

Рейтинговий звіт PVUG 001-014 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	30.06.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу Позичальника:	uaA
Прогноз:	стабільний
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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.

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» за II півріччя та 2010 рік загалом, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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 Позичальника

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	29.06.2010	23.12.2010	30.06.2011
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaA
Прогноз	у розвитку	негативний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення зі зміною прогнозу

Історія кредитного рейтингу облігацій серії 2A-2Y

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	29.06.2010	23.12.2010	30.06.2011
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB
Прогноз	у розвитку	негативний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується **ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Позичальник або окремий 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 ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» підтримується:

- входженням ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» до вертикально інтегрованої енергогенеруючої Компанії «ДТЕК», чистий прибуток якої за підсумками 2010 року збільшився у 3,3 рази, до 2,9 млрд. грн.;
- стійкими ринковими позиціями Компанії «ДТЕК», яка за підсумками 2010 року забезпечила 47% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 26% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 79%);
- низьким рівнем боргового навантаження Компанії «ДТЕК».

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» обмежується:

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»;
- нестабільністю показників ефективності діяльності ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»;
- залежністю Компанії «ДТЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

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

- входженням ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» до вертикально інтегрованої енергогенеруючої Компанії «ДТЕК», чистий прибуток якої за підсумками 2010 року збільшився у 3,3 рази, до 2,9 млрд. грн.;
- стійкими ринковими позиціями Компанії «ДТЕК», яка за підсумками 2010 року забезпечила 47% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 26% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 79%);
- прийнятним рівнем боргового навантаження Компанії «ДТЕК».

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

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»;
- нестабільністю показників ефективності діяльності ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»;
- невідповідністю випуску облігацій Емітента характерним ринковим параметрам випуску відсоткових облігацій¹;
- залежністю Компанії «ДТЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

¹ Рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» ринковими параметрами випуску відсоткових облігацій вважає такі, при яких відсотковий дохід сплачується регулярно

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2006	2007	2008	2009	I півр. 2010	2010
Активи	2 676 504	3 775 492	4 533 313	6 044 204	6 140 113	6 207 693
Основні засоби	1 739 835	1 984 004	2 326 200	4 155 481	4 013 613	4 168 386
Дебіторська заборгованість	404 455	579 258	937 399	858 232	785 924	718 634
Власний капітал	1 553 543	1 546 761	1 684 947	2 067 380	2 044 899	1 728 280
Довгострокові зобов'язання	446 966	1 446 731	1 111 830	2 019 283	2 250 709	2 243 390
Кредиторська заборгованість	291 084	460 169	566 060	1 260 888	1 566 207	1 293 583

Джерело: фінансова звітність ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010	2010
Чистий обсяг продажів	2 222 160	2 435 582	3 551 538	1 598 196	3 273 453	2 344 111	4 616 481
Валовий прибуток (збиток)	274 160	453 722	876 236	132 763	25 299	297 325	509 754
Операційний прибуток (збиток)	57 214	71 057	144 853	(112 374)	(215 225)	39 206	(590)
Чистий прибуток (збиток)	(2 210)	1 623	(40 689)	(309 165)	(772 611)	(63 389)	(340 357)

Джерело: фінансова звітність ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»

ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» зареєстровано 02.04.1997 р. Виконавчим комітетом Павлоградської міської ради Дніпропетровської області.

ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» є одним з найбільших в Україні виробників енергетичного та коксівного вугілля. Підприємство входить до складу вертикально інтегрованої енергогенеруючої Компанії «ДТЕК». При оновленні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало консолідовані показники фінансової звітності Компанії «ДТЕК».

Останніми роками видобуток вугілля в Україні скорочувався, що зумовлено складними гірничо-геологічними умовами, виснаженістю економічно привабливих запасів, зношеністю технологічного обладнання шахт, а також високими ризиками аварійності та травматизму, при цьому за результатами 2010 року спостерігалось деяке уповільнення темпів скорочення обсягів видобутку. Так, за даними Держкомстату у 2010 році, порівняно з 2009 роком, обсяги видобутку готового вугілля скоротилися на 1,1% (у 2009 році – на 7,6%), до рівня в 54,4 млн. тонн. Україна щорічно експортує від 3 до 6 млн. тонн вугілля, переважно антрациту, найбільші обсяги поставок антрациту, за результатами 2010 року, здійснювались до Болгарії, Польщі та Туреччини. Обсяги імпорту вугілля суттєво перевищують обсяги експорту, що пояснюється наявністю дефіциту власного коксівного вугілля. Імпортується, здебільшого, бітумінозне вугілля, яке за своїми властивостями наближене до коксівного. Основними постачальниками вугілля є Російська Федерація та США.

Ціноутворення у вугільній промисловості залежить від попиту та обсягів споживання вугілля металургійною, хімічною та іншими галузями промисловості, а також від динаміки цін на інші види енергетичної сировини (газ, нафту тощо). У кризовий період спостерігалось суттєве зниження цін, як на видобуте вугілля, так і на вироблений кокс та напівкокс, що пов'язано зі зменшенням споживання енергетичних ресурсів основними споживачами – промисловими підприємствами. У 2010 році динаміка змін ціни на вугілля переважно була позитивною. Видобуток вугілля в Україні здійснює близько 160 шахт, які розташовані переважно у Донецькій області. Майже 90% шахт працюють у складі державних підприємств, проте на ці підприємства припадає менше 60% видобутого в Україні вугілля. Серед приватних вугільних компаній найбільшою «ДТЕК», зокрема ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» за підсумками 2010 року видобуло 20% від загальноукраїнського видобутку вугілля.

За підсумками 2010 року видобуток вугілля ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» склав 15,0 млн. тонн, що на 10% перевищує аналогічний показник 2009 року. Питома вага підприємства в сукупному видобутку групи «ДТЕК» склала 78%. На внутрішньому ринку вуглевидобутку України за підсумками 2010 року частка підприємства склала близько 20%. Прохідниками компанії було пройдено 110 710 п. м. гірничих виробок, що на 18% більше, ніж торік. У 2010 році ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» було реалізовано 10,6 млн. тонн вугільної продукції на суму 4 616 480,0 тис. грн. Обсяг реалізації продукції у натуральному вимірі зменшився на 8,7%, що частково пов'язано зі зменшенням обсягів реалізації рядового вугілля. При цьому, обсяг отриманих доходів зріс на 41%, за рахунок збільшення обсягів реалізації найбільш

якісної продукції – концентрату, а також зростання цін на вугільну продукцію у II півріччі 2010 року.

Загалом підприємствами «ДТЕК» за підсумками 2010 року, порівняно з 2009 роком, збільшено видобуток вугілля на 9%, до рівня в 19,2 млн. тонн. Обсяг відпуску ТОВ «Східенерго» електроенергії споживачам склав 16,4 млрд. кВт*год (+13% порівняно з 2009 роком), а ВАТ «Дніпроенерго» – 14,3 млрд. кВт*год (+25%). Збільшення обсягів генерації електроенергії було пов'язано як з відновленням попиту з боку промислових підприємств, так і з проведенням у 2009 році реконструкції енергоблоків ТОВ «Східенерго».

Валюта балансу ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» на кінець II півріччя 2010 року становила 6 207 693,0 тис. грн. (+67 580,0 тис. грн. за рахунок, переважно збільшення обсягу залишків товарно-матеріальних запасів). Необоротні активи підприємства станом на 31.12.2010 р. дорівнювали 4 923 645,0 тис. грн. або 79% валюти балансу (+2 935,0 тис. грн. протягом II півріччя 2010 року, насамперед у зв'язку зі здійсненням підприємством довгострокових фінансових інвестицій). Основними складовими необоротних активів є: незавершене будівництво – 493 123,0 тис. грн. (обладнання, яке не введене в експлуатацію, витрати пов'язані з проведенням модернізації виробничих потужностей, а також з видобуток вугілля); основні засоби – 4 168 386,0 тис. грн. (переважно об'єкти нерухомості, устаткування тощо); фінансові інвестиції – 233 841,0 тис. грн.

Оборотні активи підприємства на кінець аналізованого півріччя становили 1 283 683,0 тис. грн. (+65 035,0 тис. грн. за рахунок збільшення залишків товарно-матеріальних запасів, переважно сировини та запасних частин). Поточна дебіторська заборгованість представлена насамперед товарною та іншою заборгованістю – 701 979,0 тис. грн. або 55% оборотних активів.

Протягом II півріччя 2010 року основним джерелом формування валюти балансу ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» залишались довгострокові зобов'язання – 2 243 390,0 тис. грн. або 36% валюти балансу. Довгострокові зобов'язання представлені в основному за рахунок заборгованості за банківськими кредитами – 68 494,0 тис. грн., а також інших фінансових зобов'язань – 1 838 418,0 тис. грн. Іншою вагомою складовою валюти балансу є поточні зобов'язання (станом на 31.12.2010 р. – 2 029 637,0 тис. грн. або 33% валюти балансу), зростання обсягу яких у II півріччі 2010 року на 20% пов'язано зі збільшення короткострокової заборгованості за банківськими кредитами.

Протягом 12 місяців 2010 року, порівняно з 2009 роком, чисті доходи від реалізації продукції ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» зросли на 41%, до 4 616 481,0 тис. грн., переважно за рахунок зростання відпускних цін. Собівартість реалізованої продукції зростала повільніше – на 26%, а отже, сума валового прибутку суттєво збільшилася до рівня в 509 754,0 тис. грн. Відповідно, валова рентабельність зросла на 10 в. п., до рівня в 11%. Проте, не зважаючи на позитивну динаміку зростання обсягів надходження виручки, в цілому фінансові результати від операційної діяльності були від'ємні, що було пов'язано з понесеними іншими операційними витратами у сумі 2 422 777,0 тис. грн. (собівартість наданих послуг, витрати на утримання соціальної сфери та інші витрати); адміністративними витратами –

261 600,0 тис. грн. (витрати на оплату праці, соціальні відрахування, транспортні послуги тощо); витратами на збут – 75 051,0 тис. грн.

Крім того, на формування кінцевих результатів діяльності ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» суттєво вплинула необхідність обслуговування залучених кредитних ресурсів у 2010 році (фінансові витрати становили 334 057,0 тис. грн., переважно сплачені відсотки). Таким чином, за результатами 2010 року ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» отримало збитки у розмірі 340 357,0 тис. грн.

За підсумками 2010 року грошові потоки від операційної діяльності мали додатне значення на рівні 512 125,0 тис. грн., що було забезпечено, насамперед, надходженням виручки від основних видів діяльності підприємства, а також отриманням авансових платежів від замовників. Джерелами фінансування інвестиційної діяльності, а саме здійснення капітальних інвестицій підприємством протягом аналізованого року, наряду з власними коштами, виступали кредитні ресурси. Так, грошові потоки від фінансової діяльності у 2010 році були також додатні, що пов'язано з надходженням позикових ресурсів.

Протягом II півріччя 2010 року ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» не залучало нових банківських кредитів. Станом на 31.12.2010 р. підприємство мало дві діючі кредитні угоди, заборгованість за якими становила 367 569,0 тис. грн.

У 2004-2009 рр. підприємство здійснило два відкритих та чотири закритих випусків відсоткових облігацій загальним номінальним обсягом 1 764 700,0 тис. грн. Утримувачами облігацій є підприємства, які входять до Компанії «ДТЕК». Станом на 31.12.2010 р. балансова заборгованість за облігаціями складала 1 639 700,0 тис. грн. За даними ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» виплата відсоткового доходу, а також погашення облігацій відповідних серій здійснюється своєчасно та у повному обсязі, згідно умов випусків.

Протягом II півріччя 2010 року чистий борг ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» збільшився на 14%, до 2 211 161,0 тис. грн., одною з причин чого є зростання заборгованості за існуючими банківськими кредитами. Одночасно внаслідок покращення показників основної діяльності зріс показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, до 876 640,0 тис. грн., таким чином, за підсумками 2010 року співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА склало 2,5.

Висновки

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» підвищено до рівня **uaA**, прогноз змінено на «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля» підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

О. К. Самойлова

**Т.в.о. начальника відділу корпоративних
рейтингів**

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля», тис. грн.

Актив	2006	2007	2008	2009	I півр. 2010	2010
I. Необоротні активи	2 162 171	2 881 417	3 459 457	4 860 448	4 920 710	4 923 645
Нематеріальні активи	6 495	7 350	10 075	19 050	18 199	16 788
Незавершене будівництво	320 905	255 449	502 853	376 919	607 282	493 123
Основні засоби	1 739 835	1 984 004	2 326 200	4 155 481	4 013 613	4 168 386
Довгострокові фінансові інвестиції	83	526 173	343 561	283 782	224 285	233 841
Довгострокова дебіторська заборгованість	828	1 156	1 502	1 520	1 558	1 780
Відстрочені податкові активи	78 574	82 707	160 781	0	0	0
Інші необоротні активи	15 451	24 578	114 485	23 696	55 773	9 727
II. Оборотні активи	514 017	893 085	1 073 176	1 183 256	1 218 648	1 283 683
Запаси	60 108	114 997	113 235	191 830	226 377	334 497
Векселі одержані	50 000	49 000	120 992	0	64 857	70 801
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	220 701	502 754	789 403	290 762	266 705	315 397
Дебіторська заборгованість за розрахунками	7 404	17 578	21 653	149 834	12 336	16 655
Інша поточна дебіторська заборгованість	126 350	9 926	5 351	417 636	442 026	386 582
Поточні фінансові інвестиції	9 103	10 813	1 709	1 669	1 669	1 677
Грошові кошти та їх еквіваленти	13 892	182 836	9 307	18 408	87 835	52 187
Інші оборотні активи	26 459	5 181	11 526	113 117	116 843	105 887
III. Витрати майбутніх періодів	316	990	680	500	755	365
Баланс	2 676 504	3 775 492	4 533 313	6 044 204	6 140 113	6 207 693
Пасив						
I. Власний капітал	1 553 543	1 546 761	1 684 947	2 067 380	2 004 899	1 728 280
Статутний капітал	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424
Інший додатковий капітал	737 731	729 326	693 689	1 828 375	1 821 823	1 779 507
Резервний капітал	0	0	1 623	1 623	1 623	1 623
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(570 612)	(568 989)	(396 789)	(1 149 042)	(1 204 971)	(1 439 274)
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	214 868	175 475	408 795	188 212	199 472	206 386
III. Довгострокові зобов'язання	446 966	1 446 731	1 111 830	2 019 283	2 250 709	2 243 390
Довгострокові кредити банків	151 500	252 500	82 036	220 555	92 696	68 494
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	291 812	1 191 927	1 028 793	1 504 949	1 867 730	1 838 418
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	291 600	290 283	336 478
Інші довгострокові зобов'язання	3 654	2 304	1 001	2 179	0	0
IV. Поточні зобов'язання	461 127	606 525	1 327 741	1 769 329	1 685 033	2 029 637
Короткострокові кредити банків	101 000	101 000	385 000	384 945	57 597	299 075
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	2 083	0	0	12 646	11 450	5 174
Векселі видані	63 041	349	15 734	147 793	179 405	211 250
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	94 269	346 940	426 425	355 166	651 639	759 338
Поточні зобов'язання за розрахунками з одержаних авансів,	18 120	408	195	636 866	569 771	377 646
з бюджетом	32 184	41 791	38 326	26 224	51 906	50 915
за іншими розрахунками	81 387	70 681	85 380	82 193	102 036	105 684
Інші поточні зобов'язання	69 043	45 356	376 681	123 496	61 229	220 555
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0
Баланс	2 676 504	3 775 492	4 533 313	6 044 204	6 140 113	6 207 693

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати ПАТ «ДТЕК Павлоградвугілля», тис. грн.

Стаття	2006	2007	2008	2009	I півр. 2010	2010
Чистий дохід від реалізації	2 222 160	2 435 582	3 551 538	3 273 453	2 344 111	4 616 481
Собівартість реалізованої продукції	1 948 000	1 981 860	2 675 302	3 248 154	2 046 786	4 106 727
Валовий прибуток (збиток)	274 160	453 722	876 236	25 299	297 325	509 754
Інші операційні доходи	674 241	963 337	1 650 150	1 254 629	1 577 629	2 249 084
Адміністративні витрати	125 012	182 378	233 715	241 306	131 755	261 600
Витрати на збут	22 990	24 664	43 656	47 598	40 096	75 051
Інші операційні витрати	743 185	1 138 960	2 104 162	1 206 249	1 663 897	2 422 777
Фінансові результати від операційної діяльності	57 214	71 057	144 853	(215 225)	39 206	(590)
Доход від участі в капіталі	0	62	37	23	0	111
Інші фінансові доходи	36 054	7 539	18 211	20 181	5 903	16 013
Інші доходи	330 886	66 800	2 112 507	253 574	83 141	132 172
Фінансові витрати	19 698	80 886	187 550	299 774	170 667	334 057
Витрати від участі в капіталі	7	0	0	0	0	0
Інші витрати	340 536	63 331	2 224 329	366 535	6 218	79 898
Фінансові результати до оподаткування	63 913	1 241	(136 271)	(607 756)	(48 635)	(266 249)
Податок на прибуток від звичайної діяльності	65 724	0	0	162 867	14 685	74 508
Фінансові результати від звичайної діяльності	(1 811)	1 241	(136 271)	(770 623)	(63 320)	(340 757)
Надзвичайні:						
доходи	28	23	33	174	0	485
витрати	427	6	5	2 162	69	85
Чисти прибуток (збиток)	(2 210)	1 258	(136 243)	(772 611)	(63 389)	(340 357)

Консолідовані балансові дані Компанії «ДТЕК», млн. грн.

	2007	2008	2009	I півр. 2010	2010
Актив	13 402	18 070	20 214	22 964	25 637
Необоротні активи, у т.ч.:	11 383	15 587	16 177	16 708	18 763
Основні засоби (залишкова вартість)	6 353	10 583	10 954	11 099	11 575
Гудвіл	632	674	700	708	731
Інші нематеріальні активи	10	0	0	0	0
Інвестиції в асоційовані компанії	85	2 811	3 025	3 012	4 099
Фінансові інвестиції	3 952	1 268	1 054	1 444	1 279
Відкладені податкові активи	328	229	428	435	1 041
Інші необоротні активи	23	22	16	10	38
Оборотні активи, у т.ч.:	2 019	2 483	4 037	6 256	6 874
Товарно-матеріальні запаси	471	614	633	932	1 157
Дебіторська заборгованість	988	995	2 070	3 297	2 984
Передплата поточного податку на прибуток	1	22	0	0	0
Фінансові інвестиції	191	257	595	718	1 040
Грошові кошти	368	595	739	1 309	1 693
Пасив	13 402	18 070	20 214	22 964	25 637
Власний капітал	7 069	9 989	10 793	12 400	13 280
Акціонерний капітал	0	0	0	0	0
Емісійний дохід	0	0	9 909	9 909	9 909
Інші резерви	4 775	7 545	(696)	(590)	(865)
Нерозподілений прибуток	2 265	2 364	1 507	3 009	4 166
власний капітал, що належить акціонерам	7 040	9 909	10 720	12 328	13 210
частка меншості	29	80	73	72	70
ЗОБОВ'ЯЗАННЯ					
Довгострокові зобов'язання, у т.ч.:	3 558	3 636	3 696	7 554	8 165
Зобов'язання перед міноритарними учасниками	2	2	2	3	3
Позикові кошти	353	992	807	4 531	4 509
Інші фінансові зобов'язання	1 533	267	221	286	118
Заборгованість щодо мирової угоди	101	116	126	136	93
Державні гранти	106	76	42	26	9
Зобов'язання щодо пенсійного забезпечення	678	1 051	1 379	1 486	1 582
Інші резерви за зобов'язаннями та платежами	137	215	160	198	311
Відкладені зобов'язання щодо податку на прибуток	648	917	959	888	1 540
Поточні зобов'язання, у т.ч.:	2 775	4 445	5 725	3 010	4 192
Позикові кошти	1 594	2 739	3 621	382	993
Інші фінансові зобов'язання	0	200	607	384	485
Отримана передплата	57	55	80	176	320
Кредиторська заборгованість	892	1 176	1 055	1 639	1 961
Поточний податок на прибуток до сплати	58	33	205	248	273
Інші податки до сплати	174	242	157	181	160

Консолідовані дані звіту про фінансові результати Компанії «ДТЕК», млн. грн.

Стаття	2007	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010	2010
Чистий дохід від реалізації продукції	8 969	12 969	6 706	15 009	10 625	24 294
Собівартість реалізованої продукції	6 948	9 921	5 619	12 447	8 219	18 936
Валовий прибуток	2 021	3 048	1 087	2 562	2 406	5 358
Інші операційні доходи	259	116	97	129	64	298
Витрати на збут	51	77	51	110	64	196
Загальні та адміністративні витрати	368	532	272	598	383	851
Інші операційні витрати	228	321	94	192	136	262
Сальдо операційних курсових різниць	0	112	0	83	0	(21)
Операційний прибуток	1 633	1 992	752	1 874	1 849	4 326
Сальдо від неопераційних курсових різниць	0	(1 307)	6	(203)	207	119
Фінансові доходи	241	64	23	71	22	113
Фінансові витрати	445	469	342	798	428	920
Частка в результаті асоційованих компаній	(23)	(32)	(54)	231	21	(72)
Прибуток до оподаткування	1 406	248	385	1 175	1 671	3 972
Податок на прибуток	213	129	137	319	383	1 115
Прибуток за рік, у т.ч. що належить:	1 193	119	248	856	1 288	2 857
учасникам компанії	1 288	119	247	863	1 289	2 860
частка меншості	95	0	1	(7)	(1)	(3)