

Рейтинговий звіт KROE-002-006

про оновлення кредитного рейтингу

| | |
|--|---|
| Об'єкт рейтингування: | боргове зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго» |
| Тип рейтингу: | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Тип боргового зобов'язання: | іменні відсоткові забезпечені облігації |
| Обсяг випуску: | серії В - 120 000 000 грн. на загальну суму 120 000 000 грн. |
| Номінальна вартість однієї облігації: | серії В - 1 000 грн. |
| Кількість облігацій: | серії В - 120 000 од. загальна кількість: 120 000 од. |
| Відсоткова ставка | серії В – 23% річних |
| 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 у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Кіровоградобленерго» за 2009 рік, а також внутрішню інформацію, надану товариством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

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

Історія кредитного рейтингу

| 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 до Контрольного списку 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 «Кіровоградобленерго» підтримується:**

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

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

- суттєвим 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 балансові показники, тис. грн.

| Показник | 31.12.2004 | 31.12.2005 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Актив / Пасив | 528 028 | 459 417 | 462 667 | 471 170 | 933 966 | 1 026 146 | 1 025 707 |
| Основні засоби | 374 865 | 361 738 | 349 394 | 346 679 | 363 516 | 363 139 | 372 581 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 12 286 | 15 478 | 25 372 | 37 580 | 261 994 | 370 586 | 433 118 |
| Дебіторська заборгованість | 63 100 | 45 634 | 38 308 | 41 335 | 108 131 | 94 237 | 51 394 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 2 182 | 7 210 | 10 445 | 7 655 | 146 443 | 130 857 | 73 434 |
| Власний капітал | 417 415 | 378 889 | 391 789 | 380 447 | 363 581 | 368 643 | 329 810 |
| Кредити банків | 23 856 | 41 478 | 18 079 | 11 009 | 306 075 | 404 097 | 435 269 |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання | 0 | 221 | 2 973 | 5 078 | 125 307 | 122 865 | 119 317 |
| Кредиторська заборгованість | 63 249 | 29 633 | 36 400 | 45 290 | 117 149 | 97 551 | 110 273 |

Основні показники операційної діяльності

| Показник | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 6 міс. 2009 | 2009 |
|--|---------|---------|---------|---------|----------------|----------|
| Фінансові результати, тис. грн. | | | | | | |
| Чистий обсяг продажу | 294 678 | 337 669 | 397 128 | 531 176 | 287 971 | 578 196 |
| Валовий прибуток (збиток) | 28 973 | 35 602 | 20 041 | 48 572 | 36 910 | 54 552 |
| Операційний прибуток (збиток) | 10 904 | 40 801 | 34 470 | 7 087 | 28 247 | 20 670 |
| Чистий прибуток (збиток) | 2 863 | 15 806 | 19 448 | 1 275 | 5 044 | (33 500) |
| ЕВІТДА | 49 546 | 73 555 | 73 008 | 64 323 | 48 710 | 65 733 |
| Показники рентабельності, % | | | | | | |
| Валова рентабельність | 9,8 | 10,5 | 5,0 | 9,1 | 12,8 | 9,4 |
| Операційна рентабельність | 3,7 | 12,1 | 8,7 | 1,3 | 9,8 | 3,6 |
| Рентабельність діяльності | 1,0 | 4,7 | 4,9 | 0,2 | 1,8 | - |
| Рентабельність ЕВІТДА | 16,8 | 21,8 | 18,4 | 12,1 | 16,9 | 11,4 |

ВАТ «Кіровоградобленерго» – енергопостачальна компанія, природний монополіст з передачі та постачання місцевими мережами електроенергії за регульованими тарифами споживачам на території Кіровоградської області. Основним власником аналізованого підприємства є компанія VS Energy International N.V. (зарєєстрована у Нідерландах), яка володіє 94% від загальної кількості акцій. VS Energy International N.V. (Нідерланди) також володіє пакетами акцій низки інших енергопостачальних підприємств України, проте консолідована фінансова звітність та прямі операційні зв'язки між цими підприємствами відсутні, тому рейтинг боргового зобов'язання визначається виходячи з кредитоспроможності виключно ВАТ «Кіровоградобленерго».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго» відображує його монопольне становище з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії місцевими (локальними) мережами на території Кіровоградської області, а також прийнятний рівень розрахунків абонентів за спожиту електроенергію. При цьому рівень кредитного рейтингу обмежується борговим навантаженням, залежністю компанії від державного регулювання галузі та ризиком перерозподілу коштів всередині групи компаній «VS Energy International Ukraine».

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 ВАТ «Кіровоградобленерго» 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 вказаного випуску облігацій підтримується кредитоспроможністю лише Емітента.

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 «Кіровоградобленерго» є природним монополістом з передачі та постачання електроенергії локальними мережами, загальною довжиною 30,3 тис. км, на території Кіровоградської області. Інформацію про основні показники виробничої діяльності підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників виробничої діяльності ВАТ «Кіровоградобленерго»

| Показник | Од. виміру | 2007 | 2008 | I півр. 2009 | II півр. 2009 | 2009 | Приріст 2009 / 2008, % |
|--|--------------|-----------|-----------|--------------|---------------|-----------|------------------------|
| Площа території, на якій здійснюється діяльність | тис. кв. км. | 24,6 | 24,6 | 24,6 | 24,6 | 24,6 | 0,0 |
| Кількість абонентів, всього | од. | 482 045 | 478 928 | 478 476 | 476 443 | 476 443 | -0,5 |
| в т.ч. населення | од. | 470 122 | 467 523 | 467 038 | 465 125 | 465 125 | -0,5 |
| Власні генеруючі потужності (ГЕС) | МВт | 12,25 | 12,25 | 12,25 | 12,25 | 12,25 | 0,0 |
| Обсяг передачі електроенергії, всього | тис. кВт*год | 2 048 812 | 2 162 334 | 1 023 708 | 1 054 996 | 2 078 704 | -3,9 |
| Обсяг постачання електроенергії, всього | тис. кВт*год | 1 480 457 | 1 581 133 | 783 694 | 765 485 | 1 549 179 | -2,0 |
| в т.ч. населення | тис. кВт*год | 593 550 | 674 644 | 372 149 | 354 575 | 726 724 | 7,7 |

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

За результатами 2009 року обсяги передачі електроенергії ВАТ «Кіровоградобленерго» знизилися на 3,9% – до 2 078 704 тис. кВт*год, а постачання на 2% – до 1 549 179 тис. кВт*год. Скорочення обсягів передачі та поставок пов'язано переважно зі зниженням попиту зі сторони промислових та прирівняних до них споживачів, оскільки по поставкам населенню зафіксовано ріст на 7,7%.

ВАТ «Кіровоградобленерго» є посередником між ДП «Енергоринок» та кінцевими споживачами у Кіровоградській області. Тарифи на передачу та постачання електроенергії встановлюються Національною комісією регулювання електроенергетики. Середньорічні тарифи аналізованого підприємства за 2009 рік зросли, порівняно з попереднім роком, на 11-20%, що компенсувало негативний вплив зниження обсягів передачі і поставок електроенергії на виручку підприємства.

Відсоток оплати за спожиту електроенергію дещо знизився, проте залишається на прийнятному рівні – 98,8%. Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію зросла з початку року на 18,2% – 40 367 тис. грн. станом на 31.12.2009 р. Найбільші боржники – промислові підприємства та житлово-комунальні господарства (37,1% та 33,9% у структурі заборгованості на відповідно).

Валюта балансу ВАТ «Кіровоградобленерго» з початку 2009 року зросла на 9,8% і склала 1 025 707 тис. грн. станом на 31.12.2009 р. Збільшення відбулося насамперед за рахунок росту обсягу довгострокових фінансових інвестицій. Зобов'язання у структурі пасиву склали 66,6% (683 476 тис. грн.).

Чистий дохід компанії за 2009 року збільшився на 8,9% – до 578 196 тис. грн., прибуток від операційної діяльності перевищив показник 2008 року у 2,9 рази і склав 20 670 тис. грн. Проте внаслідок зростання витрат (насамперед фінансових) результатом діяльності за підсумками 2009 року став чистий збиток у розмірі 33 500 тис. грн. Показники рентабельності, порівняно з 2008 роком, мали різноспрямовану динаміку (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності «Кіровоградобленерго», %

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

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

Основним джерелом фінансування діяльності ВАТ «Кіровоградобленерго» у 2009 році були отримані кредити (сальдо надходжень/погашень кредитів склало 137 103 тис. грн.), оскільки чистий рух грошових коштів від операційної та інвестиційної діяльності були від'ємними. Чистий рух коштів за результатами 2009 року склав (-)104 838 тис. грн.

Зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго» за банківськими кредитами на кінець грудня 2009 року становили 435 269 тис. грн. У I кварталі 2010 року підприємство отримало довгостроковий кредит від ПАТ «Альфа-Банк», за рахунок якого було погашено більшість короткострокових кредитів. Питома вага останніх у структурі банківських кредитів знизилася з 72,7% на 31.12.2009 р. до 3,2% на 27.03.2010 р., таким чином суттєво знизився тиск на ліквідність компанії. Окрім банківських позик аналізоване підприємство використовує для фінансування своєї діяльності облігації, зобов'язання за якими на 31.12.2009 р. склали 119 317 тис. грн. ВАТ «Кіровоградобленерго» своєчасно і у повному обсязі здійснює виплати відсоткового доходу.

Чистий борг ВАТ «Кіровоградобленерго» протягом 2009 року збільшився на 65,2% – до 485 627 тис. грн. станом на 31.12.2009 р., тоді як показник EBITDA зріс, порівняно з 2008 роком, на 28,1% та склав 65 733 тис. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «Кіровоградобленерго»

| Показник | Од. виміру | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|--------------------------|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| ЕВІТ | тис. грн. | 12 303 | 40 764 | 40 298 | 14 740 | 24 352 |
| ЕВІТДА | тис. грн. | 49 546 | 73 555 | 73 008 | 51 299 | 65 733 |
| Чистий борг | тис. грн. | 43 489 | 19 607 | 17 432 | 293 939 | 485 627 |
| ЕВІТ / фінансові витрати | рази | 17,5 | 3,5 | 17,3 | 0,4 | 0,3 |
| Чистий борг / EBITDA | рази | 0,9 | 0,3 | 0,2 | 5,7 | 7,4 |

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

Таким чином, боргове навантаження підприємства зросло: станом на 31.12.2009 р. відношення чистого боргу до показника EBITDA, становило 7,4 рази, тоді як на кінець 2008 року воно складало 5,7 рази.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових іменних облігацій ВАТ «Кіровоградобленерго» 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 «Кіровоградобленерго», 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 | 333 | 246 | 184 | 836 | 678 | 528 |
| • первісна вартість | 571 | 571 | 596 | 1 362 | 1 321 | 1 318 |
| • знос | 238 | 325 | 412 | 526 | 643 | 790 |
| Незавершене будівництво | 7 120 | 9 600 | 11 948 | 12 629 | 18 636 | 29 424 |
| Основні засоби: | | | | | | |
| • залишкова вартість | 361 738 | 349 394 | 346 679 | 363 516 | 363 139 | 372 581 |
| • первісна вартість | 1 555 617 | 1 557 058 | 1 577 921 | 1 617 758 | 1 628 997 | 1 649 882 |
| • знос | 1 193 879 | 1 207 664 | 1 231 242 | 1 254 242 | 1 265 858 | 1 277 301 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: | | | | | | |
| • за методом участі в капіталі інших підприємств | 10 | 0 | 489 | 107 183 | 107 183 | 107 144 |
| • інші фінансові інвестиції | 15 468 | 25 372 | 37 091 | 154 811 | 263 403 | 325 974 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 0 | 7 675 | 2 | 31 610 | 29 714 | 760 |
| Інвестиційна нерухомість | | | | | | |
| • справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості | 0 | 0 | 0 | 1 749 | 1 699 | 1 689 |
| • первісна вартість інвестиційної нерухомості | 0 | 0 | 0 | 2 240 | 2 148 | 2 148 |
| • знос інвестиційної нерухомості | 0 | 0 | 0 | 491 | 449 | 459 |
| Відстрочені податкові активи | 3 091 | 0 | 0 | 3 111 | 3 111 | 6 567 |
| Інші необоротні активи | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 387 760 | 392 287 | 396 393 | 675 445 | 787 563 | 844 667 |
| II. Оборотні активи | | | | | | |
| Запаси: | | | | | | |
| • виробничі запаси | 12 239 | 11 656 | 15 571 | 20 671 | 25 865 | 25 226 |
| • товари | 0 | 9 709 | 6 143 | 3 721 | 9 389 | 10 172 |
| Векселі одержані | 165 | 0 | 0 | 2 | 2 | 12 302 |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: | | | | | | |
| • чиста реалізаційна вартість | 42 903 | 28 101 | 32 517 | 59 574 | 43 121 | 32 651 |
| • первісна вартість | 52 875 | 45 489 | 51 015 | 62 246 | 45 746 | 48 730 |
| • резерв сумнівних боргів | 9 972 | 17 388 | 18 498 | 2 672 | 2 625 | 16 079 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | | | | | | |
| • з бюджетом | 419 | 376 | 2 486 | 10 019 | 6 569 | 9 943 |
| • за виданими авансами | 2 108 | 2 011 | 6 118 | 6 760 | 14 825 | 7 600 |
| • із внутрішніх розрахунків | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 204 | 145 | 212 | 168 | 0 | 440 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1 351 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: | | | | | | |
| • в національній валюті | 7 210 | 10 445 | 2 488 | 5 774 | 7 301 | 3 746 |
| • в іноземній валюті | 0 | 0 | 5 167 | 140 669 | 123 556 | 69 688 |
| Інші оборотні активи | 1 763 | 2 470 | 4 065 | 8 147 | 7 936 | 9 264 |

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

| АКТИВ | 31.12.2005 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 30.06.2009 | 31.12.2009 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <i>Усього за розділом II</i> | <i>68 362</i> | <i>64 913</i> | <i>74 767</i> | <i>258 505</i> | <i>238 572</i> | <i>181 032</i> |
| <i>III. Витрати майбутніх періодів</i> | <i>3 295</i> | <i>11</i> | <i>10</i> | <i>8</i> | <i>11</i> | <i>0</i> |
| <i>IV. Необоротні активи та групи вибуття</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>8</i> | <i>0</i> | <i>8</i> |
| БАЛАНС | 459 417 | 457 211 | 471 170 | 933 966 | 1 026 146 | 1 025 707 |

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

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

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

| Показник | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 6 міс. 2009 | 2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ | | | | | | | |
| Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 364 845 | 353 614 | 405 203 | 476 553 | 637 411 | 345 565 | 693 835 |
| Податок на додану вартість | 60 807 | 58 936 | 67 534 | 79 425 | 106 235 | 57 594 | 115 639 |
| 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 | 304 038 | 294 678 | 337 669 | 397 128 | 531 176 | 287 971 | 578 196 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 309 287 | 265 705 | 302 067 | 377 087 | 482 604 | 251 061 | 523 644 |
| Валовий: | | | | | | | |
| • прибуток | 0 | 28 973 | 35 602 | 20 041 | 48 572 | 36 910 | 54 552 |
| • збиток | 5 249 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 58 848 | 59 188 | 62 245 | 100 169 | 434 981 | 218 382 | 375 129 |
| Адміністративні витрати | 5 002 | 7 802 | 8 135 | 8 523 | 19 563 | 17 670 | 35 414 |
| Витрати на збут | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні витрати | 57 497 | 69 455 | 48 911 | 77 217 | 456 903 | 209 375 | 373 597 |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | | | | | | | |
| • прибуток | 0 | 10 904 | 40 801 | 34 470 | 7 087 | 28 247 | 20 670 |
| • збиток | 8 900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Доход від участі в капіталі | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Інші фінансові доходи | 313 | 310 | 182 | 204 | 6 839 | 7 246 | 17 693 |
| Інші доходи | 32 632 | 20 926 | 87 558 | 50 854 | 146 829 | 54 538 | 87 796 |
| Фінансові витрати | 191 | 704 | 11 653 | 2 331 | 34 603 | 27 252 | 78 945 |
| Витрати від участі в капіталі | 0 | 0 | 0 | 13 | 137 | 0 | 39 |
| Інші витрати | 31 802 | 19 527 | 87 595 | 45 013 | 139 039 | 53 679 | 84 075 |
| Фінансові результати до оподаткування: | | | | | | | |
| • прибуток | 0 | 11 909 | 29 293 | 38 171 | 0 | 9 100 | 0 |
| • збиток | 7 948 | 0 | 0 | 0 | 13 024 | 0 | 36 900 |
| Податок на прибуток | | 12 137 | 13 487 | 18 720 | -14 387 | 4 000 | -3 456 |
| Доход з податку на прибуток | 0 | 3091 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Фінансові результати від звичайної діяльності: | | | | | | | |
| • прибуток | 0 | 2 863 | 15 806 | 19 451 | 1 363 | 5 100 | 0 |
| • збиток | 7 948 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 444 |
| Надзвичайні: | | | | | | | |
| • доходи | 0 | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | 0 |
| • витрати | 0 | 0 | 0 | 39 | 88 | 56 | 56 |
| Податки з надзвичайного доходу | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистий: | | | | | | | |
| • прибуток | 0 | 2 863 | 15 806 | 19 448 | 1 275 | 5 044 | 0 |
| • збиток | 7 948 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 500 |

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

| II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 6 міс. 2009 | 2009 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Матеріальні затрати | 62 815 | 57 397 | 49 255 | 36 098 | 47 620 | 21 823 | 37 305 |
| Витрати на оплату праці | 30 855 | 33 745 | 38 349 | 46 736 | 76 395 | 44 862 | 93 858 |
| Відрахування на соціальні заходи | 11 272 | 12 298 | 13 782 | 16 916 | 27 349 | 16 011 | 33 431 |
| Амортизація | 52 262 | 37 243 | 32 791 | 32 710 | 36 559 | 19 604 | 41 381 |
| Інші операційні витрати | 27 216 | 44 468 | 38 587 | 35 956 | 370 627 | 159 147 | 279 587 |
| РАЗОМ | 184 420 | 185 151 | 172 764 | 168 416 | 558 550 | 261 447 | 485 562 |

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

| Показник | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ | | | | | |
| Прибуток (збиток) від звичайної діяльності | 11 909 | 29 293 | 38 171 | (13 024) | (36 900) |
| Коригування на: | | | | | |
| • амортизацію необоротних активів | 37 243 | 32 791 | 32 710 | 36 559 | 41 381 |
| • збільшення (зменшення) забезпечень | 0 | 3 712 | (354) | 5 354 | 3 709 |
| • збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць | 0 | 0 | 0 | (56 570) | (31 829) |
| • збиток (прибуток) від неопераційної діяльності | (1 709) | (145) | (6 032) | (14 492) | (21 375) |
| Витрати на сплату відсотків | 704 | 11 653 | 2 331 | 34 603 | 77 676 |
| Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах | 48 147 | 77 304 | 66 826 | (7 570) | 32 662 |
| Зменшення (збільшення): | | | | | |
| • оборотних активів | 26 848 | 5 430 | (10 291) | (42 286) | 6 617 |
| • витрат майбутніх періодів | 4 712 | 3 284 | 1 | 2 | 0 |
| Збільшення (зменшення): | | | | | |
| • поточних зобов'язань | (32 794) | 4 569 | 10 919 | 55 616 | 1 894 |
| • доходів майбутніх періодів | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Грошові кошти від операційної діяльності | 46 913 | 90 587 | 67 455 | 5 762 | 41 173 |
| Сплачені: | | | | | |
| • відсотки | (704) | (11 653) | (2 331) | (30 706) | (73 421) |
| • податки на прибуток | (11 362) | (15 269) | (16 544) | (14 888) | 0 |
| Чистий рух коштів до надзвичайних подій | 34 847 | 63 665 | 48 580 | (39 832) | (32 248) |
| Рух коштів від надзвичайних подій | 0 | 0 | (3) | 88 | 56 |
| Чистий рух коштів від операційної діяльності | 34 847 | 63 665 | 48 577 | (39 744) | (32 192) |
| II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ | | | | | |
| Реалізація: | | | | | |
| • фінансових інвестицій | 12 101 | 42 348 | 47 101 | 121 859 | 81 000 |
| • необоротних активів | 456 | 1 154 | 336 | 0 | 0 |
| • майнових комплексів | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отримані: | | | | | |
| • відсотки | 310 | 182 | 204 | 6 559 | 12 926 |
| • дивіденди | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Інші надходження | 0 | 8 865 | 7 673 | 85 797 | 18 714 |
| Придбані: | | | | | |
| • фінансові інвестиції | (8 479) | (49 870) | (53 431) | (356 510) | (225 005) |
| • необоротні активи | (22 414) | (23 272) | (24 403) | (24 476) | (29 379) |
| • майнові комплекси | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Інші платежі | (23 284) | (24 530) | (503) | (86 082) | (16 942) |
| Чистий рух коштів до надзвичайних подій | (41 310) | (45 123) | (23 023) | (252 853) | (158 686) |
| Рух коштів від надзвичайних подій | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистий рух від інвестиційної діяльності | (41 310) | (45 123) | (23 023) | (252 853) | (158 686) |

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

| Показник | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|---------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|
| III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ | | | | | |
| Надходження власного капіталу | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отримані позики | 15 467 | 14 813 | 27 036 | 415 956 | 437 800 |
| Інші надходження | 0 | 0 | 69 | 72 922 | 8 635 |
| Погашення позик | (3 976) | (5 851) | (32 197) | (110 842) | (300 697) |
| Сплачені дивіденди | 0 | 0 | (16 694) | (100) | (8) |
| Інші платежі | 0 | (24 269) | (6 558) | (3 121) | (59 690) |
| Чистий рух коштів до надзвичайних подій | 11 491 | (15 307) | (28 344) | 374 815 | 86 040 |
| Рух коштів від надзвичайних подій | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистий рух від фінансової діяльності | 11 491 | (15 307) | (28 344) | 374 815 | 86 040 |
| ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД | 5 028 | 3 235 | (2 790) | 82 218 | (104 838) |

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»