

## **Рейтинговий звіт ZHEN 002-005**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії В – 100 000 000 грн. на загальну суму: 100 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії В – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії В – 100 000 од. на загальну суму: 100 000 од.
Відсоткова ставка:	серії В – 23% річних на 5-8 відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 3 березня 2008 року по 1 червня 2008 року
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення облігацій і видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 24 лютого 2013 року включно
Термін погашення:	серії В – з 25 лютого 2013 року по 27 лютого 2013 року
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>14.02.2008 р.</b>
Дата оновлення:	<b>10.12.2009 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

Наданий в результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

## Вихідна інформація

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

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

## Історія кредитного рейтингу

Дата	14.02.2008	18.03.2008	25.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	19.05.2009	10.12.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaA- (попередній)	uaA-	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження, відкликано статус рейтингу «попередній»	зниження зі зміною прогнозу	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження

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.

**Негативний** прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій та реалізації поточних ризиків.

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

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

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» обмежується:**

- борговим навантаженням Емітента;
- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема тарифної політики НКРЕ;
- ризиком перерозподілу коштів всередині офіційно неоформленої групи компаній «VS Energy International Ukraine», до якої входить Емітент.

## Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив/Пасив	331 151	285 641	335 341	933 112	1 111 040	1 123 987
Основні засоби	189 838	199 181	196 396	787 967	760 411	748 790
Довгострокові фінансові інвестиції	9 147	23 504	58 822	73 447	241 035	264 967
Дебіторська заборгованість	74 765	38 985	20 357	34 961	38 110	40 095
Власний капітал	235 581	244 588	255 368	860 888	802 853	814 201
Кредити банків	14 800	16 197	39 955	41 765	131 800	145 553
Кредиторська заборгованість	71 367	22 770	38 831	24 207	67 689	53 518

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажу	320 398	364 333	441 431	532 495	331 991	705 019	385 459
Валовий прибуток/ збиток	35 889	41 286	43 581	11 841	45 034	72 970	53 085
Операційний прибуток/ збиток	29 983	22 904	37 149	4 369	25 658	(13 175)	37 025
Чистий прибуток/ збиток	20 376	12 274	20 560	222	12 256	(38 667)	15 892
ЕВІТДА	51 780	44 549	65 176	61 923	46 076	68 847	61 014

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

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

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

Прогноз «негативний» відображує підвищений ризик рефінансування короткострокового боргу компанії в умовах ускладненого доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України.

Варто зазначити, що виконання зобов'язань за облігаціями серії В забезпечені порукою ВАТ «Готель «Прем'єр-Палац». Проте, враховуючи високе боргове навантаження Поручителя та погіршення фінансових результатів його діяльності за підсумками 2008 року, агентство вважає, що кредитний рейтинг цього випуску облігацій підтримується кредитоспроможністю лише ВАТ «ЕК «Житомиробленерго».

За підсумками 9 місяців 2009 року, обсяг виробництва електричної енергії електростанціями, які входять до ОЕС України, скоротився, порівняно з відповідним періодом 2008 року, на 14,7% – до 123 929,6 млн. кВт\*год. Споживання електроенергії (брутто) галузями національної економіки та населенням склало 121 391,7 млн. кВт\*год (-13,2% порівняно з відповідним періодом 2008 року). Зниження обсягів споживання та відповідно виробництва електроенергії у натуральному вимірі було зумовлено зменшення попиту на електроенергію з боку основних галузей-споживачів, оскільки споживання електроенергії населенням зросло. Падіння споживання негативно позначилося на результатах енергокомпаній, передусім, тих, що орієнтовані на промислово розвинені регіони. Оскільки питома вага великих промислових споживачів ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» є незначною (на 8 найбільших прийшлося близько 18% загального обсягу поставок у I півріччі 2009 року), то діяльність підприємства була менш чутливою до впливу кризових явищ.

Варто відмітити зниження рівня розрахунків за відпущену електроенергію, що пов'язано зі зниженням платоспроможності насамперед кінцевих споживачів внаслідок кризових явищ в економіці України. Збільшення роздрібних тарифів для споживачів у листопаді 2009 року (протягом попередніх місяців поточного року вони залишалися незмінними) має позитивно позначитися на виручці енергопостачальних компаній. Для цих підприємств залишаються актуальними ризики, пов'язані з необхідністю значних інвестицій у модернізацію енергомереж, оскільки вони досить зношені.

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

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

Показник	Од. виміру	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Площа території, на якій здійснюється діяльність	кв. км	29 827	29 827	29 827	29 827	29 827
Кількість абонентів, всього	од.	574 401	574 631	575 429	576 920	579 325
в т.ч. населення	од.	561 914	561 221	561 792	562 995	565 378
Загальна довжина електричних мереж	км	37 255	37 245	37 269	36 330	36 358
Власні генеруючі потужності	МВт	-	-	-	-	-
Витрати електроенергії в мережах, фактичні	тис. кВт*год	372 577	387 285	185 322	396 918	188 197
Технологічні витрати в мережах, нормативні	тис. кВт*год	377 503	390 529	204 199	411 455	203 926
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 846 171	1 943 166	1 036 626	2 437 683	977 798
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 805 586	1 863 191	984 231	2 331 825	946 770
в т.ч. населення	тис. кВт*год	546 047	542 415	318 903	659 212	355 296

*Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»*

За результатами січня-червня 2009 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, обсяги передачі електроенергії ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» знизилися на 5,7% – до 977 798 тис. кВт\*год, а постачання на 3,8% – до 946 770 тис. кВт\*год. Це пов'язано переважно зі зниженням попиту зі сторони промислових та прирівняних до них споживачів, оскільки по поставкам населенню зафіксовано ріст на 11,4%.

Основним постачальником електроенергії для ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» є ДП «Енергоринок». Фактично аналізоване підприємство є посередником між ДП «Енергоринок» та кінцевими споживачами. Така система функціонування обленерго застосовується на всій території України. Тарифи на передачу та постачання електроенергії встановлюються Національною комісією регулювання електроенергетики. Середньорічні тарифи аналізованого підприємства у I півріччі 2009 року, порівняно з відповідним періодом попереднього року, зросли на 22-40%, що компенсувало негативний вплив зниження обсягів передачі і поставок електроенергії на виручку підприємства.

Відсоток оплати за спожиту електроенергію залишається на прийнятному рівні – 99,7%. Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію зросла з початку

року на 4,8% – до 27 440 тис. грн. Найбільшими боржниками є населення (53,4% у структурі заборгованості) та житлово-комунальні господарства (28%).

З початку 2009 року приріст активів ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» склав 1,2% – до 1 123 987 тис. грн. Основною його причиною є збільшення довгострокових фінансових інвестицій (участь у капіталі інших підприємств та інвестиційні сертифікати). Пасиви підприємства зросли переважно за рахунок нерозподіленого прибутку, обсяг якого на 30.06.2009 р. склав 77 673 тис. грн., що на 27,9% більше, ніж на початок року.

За рахунок збільшення тарифів на передачу і поставку електроенергії, чистий дохід ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» за I півріччя 2009 року зріс, порівняно з відповідним періодом попереднього року, на 16,1% – 385 459 тис. грн. Зниження собівартості продукції позитивно вплинуло на величину валового прибутку. Чистий прибуток збільшився на 29,7% та склав 15 892 тис. грн. Таким чином, показники рентабельності аналізованого підприємства покращилися (Таблиця 2).

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

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Валова рентабельність	11,2	11,3	9,9	2,2	13,6	10,4	13,8
Операційна рентабельність	9,4	6,3	8,4	0,8	7,7	-	9,6
Рентабельність діяльності	6,4	3,4	4,7	0,0	3,7	-	4,1
Рентабельність ЕВІТДА	16,2	12,2	14,8	11,6	13,9	9,8	15,8

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

Збільшення обсягу банківських кредитів з початку 2009 року на 10,4% – до 145 553 тис. грн. та необхідність погашення 50 000 тис. грн. до кінця 2009 року обмежує ліквідність аналізованого підприємства. Додатковий ризик, пов'язаний з можливою девальвацією гривні, створює те, що значну частину кредитів отримано в іноземній валюті. Крім банківських позик аналізоване підприємство використовує облігації серії А та В, зобов'язання за якими станом на 30.06.2009 р. склали 106 074 тис. грн. Емітент своєчасно і у повному обсязі здійснює виплати відсоткового доходу.

Чистий борг ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» збільшився з початку 2009 року на 5% – до 240 585 млн. грн. станом на 30.06.2009 р. за рахунок збільшення зобов'язань за короткостроковими кредитами. При цьому показник ЕВІТДА, розрахований за попередні 12 місяців, збільшився, порівняно з 2008 роком, у 2,6 рази – до 83 785 тис. грн. (Таблиця 3).

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

Показник	Од. виміру	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Чистий борг	тис. грн.	2 877	14 112	36 397	45 509	229 031	240 585
FFO	тис. грн.	51 756	44 209	65 349	61 243	85 986	н/р
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	51 780	44 549	65 176	61 923	31 719	83 785
Чистий борг / FFO	рази	0,06	0,32	0,56	0,74	2,66	н/р
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,06	0,32	0,56	0,73	7,22	2,87

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

Таким чином, боргове навантаження Емітента знизилося: станом на 30.06.2009 р. співвідношення чистого боргу та показника ЕВІТДА, розрахованого за попередні 12 місяців, склало 2,87 рази (за підсумками 2008 року – 7,22 рази).

Ліквідність Емітента обмежується значним обсягом короткострокових банківських кредитів та розміщеними облігаціями зі щорічною офертою. Джерелами ліквідності є залишок грошових коштів на рахунках (11 042 тис. грн. станом на 30.06.2009 р.), очікувані чисті надходження від операційної діяльності та відкрита кредитна лінія.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» серії В підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «негативний».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*А. Г. Кулик*

**Старший фінансовий аналітик відділу  
корпоративних рейтингів**

*І. І. Дикий*

## **Додатки**

## Балансові дані ВАТ «ЕК «Житомиробленерго», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	6 422	5 311	3 941	2 455	633	559
• первісна вартість	7 373	7 871	8 193	8 571	8 669	8 703
• знос	951	2 560	4 252	6 116	8 036	8 144
Незавершене будівництво	10 754	4 383	20 414	22 606	32 980	36 509
Основні засоби:						
• залишкова вартість	189 838	199 181	196 396	787 967	760 411	748 790
• первісна вартість	443 047	468 686	486 988	3 203 172	3 166 443	3 164 634
• знос	253 209	269 505	290 592	2 415 205	2 406 032	2 415 844
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	0	2 604	2 100	0	144 733	186 038
• інші фінансові інвестиції	9 147	20 900	56 722	73 447	96 302	78 929
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	77	46	13	1 126	1 126
Відстрочені податкові активи	0	620	447	1 114	1 915	1 915
<b>Усього за розділом I</b>	<b>216 161</b>	<b>233 076</b>	<b>280 066</b>	<b>887 602</b>	<b>1 038 100</b>	<b>1 053 866</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	4 641	5 783	6 367	6 501	6 604	8 109
• незавершене виробництво	0	0	0	0	25	160
• товари	9 311	17	20 932	43	17 172	7 717
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	43 574	32 461	10 571	22 506	24 522	25 929
• первісна вартість	67 582	60 102	23 794	22 506	26 909	28 312
• резерв сумнівних боргів	24 008	27 641	13 223	0	2 387	2 383
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	184	301	6 448	7 840	9 715	4 871
• за виданими авансами	10 666	0	2 187	2 303	1 428	6 840
Інша поточна дебіторська заборгованість	20 341	6 146	1 105	2 299	1 319	1 329
Поточні фінансові інвестиції	0	2 179	1 558	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	21 326	4 171	4 745	1 797	8 326	11 042
• в іноземній валюті						
Інші оборотні активи	2 594	1 253	1 324	2 171	3 809	4 112
<b>Усього за розділом II</b>	<b>114 816</b>	<b>52 311</b>	<b>55 237</b>	<b>45 460</b>	<b>72 920</b>	<b>70 109</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>174</b>	<b>254</b>	<b>38</b>	<b>50</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>331 151</b>	<b>285 641</b>	<b>335 341</b>	<b>933 112</b>	<b>1 111 040</b>	<b>1 123 987</b>

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

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

<b>ПАСИВ</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	30 600	30 600	30 600	30 600	30 600	30 600
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	163 001	163 742	164 762	748 978	706 168	700 572
Резервний капітал	3 524	4 106	5 134	5 145	5 356	5 356
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	38 456	46 140	54 872	76 165	60 729	77 673
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>235 581</b>	<b>244 588</b>	<b>255 368</b>	<b>860 888</b>	<b>802 853</b>	<b>814 201</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	711	3 141	4 641
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>711</b>	<b>3 141</b>	<b>4 641</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	14 800	16 197	25 455	0	15 000	15 000
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	1 541	1 187	5 541	105 557	106 074
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>14 800</b>	<b>17 738</b>	<b>26 642</b>	<b>5 541</b>	<b>120 557</b>	<b>121 074</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	0	0	14 500	15 000	39 800	53 553
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	26 765	77 000	77 000
Векселі видані	9 403	545	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	30 824	1 648	0	1 111	33 479	15 830
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	2 633	5 632	7 370	13 658	23 407	25 738
• з бюджетом	866	3 300	1 686	2 104	2 696	2 207
• з позабюджетних платежів	0	0	0	0	0	0
• зі страхування	546	819	585	1 335	1 155	2 024
• з оплати праці	1 347	1 590	2 127	2 233	3 539	4 282
• з учасниками	3 448	5 777	1 474	2 845	2 586	2 041
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	31 703	4 004	25 589	921	827	1 396
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>80 770</b>	<b>23 315</b>	<b>53 331</b>	<b>65 972</b>	<b>184 489</b>	<b>184 071</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>331 151</b>	<b>285 641</b>	<b>335 341</b>	<b>933 112</b>	<b>1 111 040</b>	<b>1 123 987</b>

*Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»*

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

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<b>Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>384 478</b>	<b>437 200</b>	<b>529 721</b>	<b>638 845</b>	<b>398 389</b>	<b>846 023</b>	<b>462 551</b>
Податок на додану вартість	64 080	72 867	88 290	106 350	66 398	141 004	77 092
Акцизний збір	0	0	0	0	0	0	0
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>320 398</b>	<b>364 333</b>	<b>441 431</b>	<b>532 495</b>	<b>331 991</b>	<b>705 019</b>	<b>385 459</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	284 509	323 047	397 850	520 654	286 957	632 049	332 374
<b>Валовий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>35 889</b>	<b>41 286</b>	<b>43 581</b>	<b>11 841</b>	<b>45 034</b>	<b>72 970</b>	<b>53 085</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	19 041	20 674	24 482	26 962	3 056	6 444	3 127
Адміністративні витрати	9 492	11 068	10 382	14 824	8 698	20 309	13 841
Витрати на збут	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні витрати	15 455	27 988	20 532	19 610	13 734	72 280	5 346
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>29 983</b>	<b>22 904</b>	<b>37 149</b>	<b>4 369</b>	<b>25 658</b>	<b>0</b>	<b>37 025</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 175</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	558	206	41	2	1	1	66
Інші доходи	34 729	8 025	15 939	3 073	1 873	4 370	116 847
Фінансові витрати	617	638	2 358	3 673	9 024	26 142	20 194
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	34 708	7 685	13 771	1 684	538	2 182	112 144
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>29 945</b>	<b>22 812</b>	<b>37 000</b>	<b>2 087</b>	<b>17 970</b>	<b>0</b>	<b>21 600</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 128</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	29 945	22 812	37 000	2 087	17 970	0	21 600
<b>=Чистий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>20 376</b>	<b>12 274</b>	<b>20 560</b>	<b>222</b>	<b>12 256</b>	<b>0</b>	<b>15 892</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 667</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>							
Матеріальні затрати	15 380	24 989	34 251	40 532	21 533	36 183	18 247
Витрати на оплату праці	35 749	40 050	47 539	57 100	38 260	91 769	53 259
Відрахування на соціальні заходи	13 120	14 426	16 517	21 072	13 695	29 853	17 165
Амортизація	21 776	21 305	25 859	56 165	19 083	42 706	19 286
Інші операційні витрати	22 287	28 299	26 048	26 818	17 861	150	15 245
<b>РАЗОМ</b>	<b>108 312</b>	<b>129 069</b>	<b>150 214</b>	<b>201 687</b>	<b>110 432</b>	<b>200 661</b>	<b>123 202</b>

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>29 945</b>	<b>22 812</b>	<b>37 000</b>	<b>2 087</b>	<b>(37 128)</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	21 776	21 305	25 859	56 165	42 706
• збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	0	711	2 430
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	(3)	0	1	(2)	54 025
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(579)	(546)	149	(1 391)	(2 189)
Витрати на сплату відсотків	617	638	2 340	3 673	26 142
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>51 756</b>	<b>44 209</b>	<b>65 349</b>	<b>61 243</b>	<b>85 986</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(13 485)	45 350	(1 583)	4 862	(19 134)
• витрат майбутніх періодів	(26)	(80)	216	(12)	30
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	6 084	(59 784)	29 619	(15 995)	46 327
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>44 329</b>	<b>29 695</b>	<b>93 601</b>	<b>50 098</b>	<b>113 209</b>
Сплачені:					
• відсотки	(39)	(628)	(2 340)	(4 072)	(25 541)
• податки на прибуток	(10 499)	(11 273)	(21 592)	(4 589)	(5 760)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>33 791</b>	<b>17 794</b>	<b>69 669</b>	<b>41 437</b>	<b>81 908</b>
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>33 791</b>	<b>17 794</b>	<b>69 669</b>	<b>41 437</b>	<b>81 908</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	25 325	6 739	11 506	36 215	142 586
• необоротних активів	420	281	164	82	22
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	79	158	41	0	0
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	0	5 912	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(26 854)	(7 689)	(46 531)	(50 016)	(317 324)
• необоротні активи	(24 813)	(19 660)	(32 886)	(20 103)	(40 104)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(10 666)	(8 962)	(8 326)	(183)	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(36 509)</b>	<b>(29 133)</b>	<b>(76 032)</b>	<b>(28 093)</b>	<b>(214 820)</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(36 509)</b>	<b>(29 133)</b>	<b>(76 032)</b>	<b>(28 093)</b>	<b>(214 820)</b>

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0
Отримані позики	14 800	44 343	28 157	45 340	355 370
Інші надходження	0	0	0	0	100 131
Погашення позик	0	(50 044)	(5 260)	(43 530)	(261 888)
Сплачені дивіденди	(209)	(115)	(15 960)	(18 104)	(147)
Інші платежі	(555)	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>14 036</b>	<b>(5 816)</b>	<b>6 937</b>	<b>(16 294)</b>	<b>193 466</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>14 036</b>	<b>(5 816)</b>	<b>6 937</b>	<b>(16 294)</b>	<b>193 466</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>11 318</b>	<b>(17 155)</b>	<b>574</b>	<b>(2 950)</b>	<b>60 554</b>

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

**Основні фінансові показники ВАТ «Готель Прем'єр-Палац», тис. грн.**

Показник	Од. виміру	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>Балансові показники</b>				
Основні засоби	тис. грн.	355 029	329 715	308 110
Довгострокові фінансові інвестиції	тис. грн.	21 835	250 294	233 350
Дебіторська заборгованість	тис. грн.	36 430	15 160	26 266
Власний капітал	тис. грн.	435 844	456 307	222 382
Кредиторська заборгованість	тис. грн.	4 244	7 409	36 149
Кредити банків	тис. грн.	73 884	237 534	549 296
Разом активи	тис. грн.	517 822	751 374	872 863
<b>Фінансові результати</b>				
Чистий дохід	тис. грн.	126 525	154 183	155 795
Валовий прибуток	тис. грн.	45 728	57 969	31 735
Операційний прибуток	тис. грн.	30 022	35 149	(181 892)
Чистий прибуток	тис. грн.	19 998	20 461	(214 488)
ЕБІТДА	тис. грн.	56 343	62 331	(138 227)
<b>Показники рентабельності</b>				
Валова рентабельність	%	36,1	37,6	20,4
Операційна рентабельність	%	23,7	22,8	-
Рентабельність діяльності	%	15,8	13,3	-
Рентабельність ЕБІТДА	%	44,5	40,4	-
<b>Показники боргового навантаження</b>				
Чистий борг	тис. грн.	47 924	254 232	610 292
ЕБІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	56 343	62 331	(138 227)
Чистий борг / ЕБІТДА	рази	0,85	4,08	-

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