

## Рейтинговий звіт PVUG 001-012

### про оновлення кредитного рейтингу замовника та його боргового зобов'язання

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Павлоградвугілля»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>29.06.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу замовника:	<b>uaBBB</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

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.

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Павлоградвугілля» за 2009 рік, 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 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.

### Рейтингова історія замовника

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	30.06.2009	18.12.2009	29.06.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
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

### Рейтингова історія боргового зобов'язання

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	30.06.2009	18.12.2009	29.06.2010
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 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.

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 ВАТ «Павлоградвугілля» підтримується:**

- входженням ВАТ «Павлоградвугілля» до вертикально інтегрованої енергогенеруючої компанії «ДПЕК»;
- стійкими ринковими позиціями компанії «ДПЕК», яка за підсумками 2009 року забезпечила 45,7% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 24,4% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 78%);
- прийнятним рівнем боргового навантаження компанії «ДПЕК».

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Павлоградвугілля» обмежується:**

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

### **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 2009 року забезпечила 45,7% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 24,4% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 78%);
- прийнятним рівнем боргового навантаження компанії «ДПЕК».

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

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ВАТ «Павлоградвугілля»;
- нестабільністю показників ефективності діяльності ВАТ «Павлоградвугілля»;
- невідповідністю випуску облігацій Емітента характерним ринковим параметрам випуску відсоткових облігацій<sup>1</sup>;
- залежністю компанії «ДПЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

---

<sup>1</sup> 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	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Активи	3 258 613	2 676 504	3 775 492	4 533 313	6 406 329	6 044 204
Основні засоби	2 590 924	1 739 835	1 984 004	2 326 200	3 553 486	4 155 481
Дебіторська заборгованість	167 644	405 283	580 414	938 901	1 768 129	859 752
Довгострокові зобов'язання	250 756	446 966	1 446 731	1 111 830	1 420 745	2 019 283
Власний капітал	2 056 871	1 553 543	1 546 761	1 684 947	2 486 654	2 067 380

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Чистий обсяг продажів, тис. грн.	1 596 226	2 222 160	2 435 582	3 551 538	1 598 196	3 273 453
Валовий прибуток, тис. грн.	75 290	274 160	453 722	876 236	132 763	25 299
Операційний прибуток (збиток), тис. грн.	(137 280)	57 214	71 057	144 853	(112 374)	(215 225)
Чистий прибуток (збиток), тис. грн.	(108 103)	(2 210)	1 623	(40 689)	(309 165)	(772 611)
ЕБІТДА, тис. грн.	111 734	319 064	273 034	390 738	118 901	347 402
Валова рентабельність, %	4,7	12,3	18,6	24,7	8,3	0,8
Операційна рентабельність, %	–	2,6	2,9	4,1	–	–
Рентабельність діяльності, %	–	–	0,1	–	–	–
Рентабельність ЕБІТДА, %	7,0	14,4	11,2	11,0	7,4	10,6

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

ВАТ «Павлоградвугілля» зареєстровано 02.04.1997 р. Виконавчим комітетом Павлоградської міської ради Дніпропетровської області. Місцезнаходження: Дніпропетровська обл., м. Павлоград, вул. Леніна, 76. Основним акціонером товариства є ТОВ «Донбаська паливно-енергетична компанія», яке володіє 99,92% акцій підприємства.

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

Кредитний рейтинг ВАТ «Павлоградвугілля» підтверджено на рівні **uaBBB**, кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз за обома рейтингами **стабільний**.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Павлоградвугілля» відображує стійкі позиції компанії «ДПЕК» на вітчизняних ринках видобутку вугілля та виробництва електроенергії, а також прийнятний рівень боргового навантаження компанії «ДПЕК». При цьому рівень рейтингу обмежується ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ВАТ «Павлоградвугілля», нестабільністю показників ефективності діяльності ВАТ «Павлоградвугілля», а також залежністю компанії «ДПЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

Окрім зазначених вище факторів, рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Павлоградвугілля» обмежується також невідповідністю випуску облігацій Емітента характерним параметрам випуску відсоткових облігацій.

За підсумками 2009 року обсяги видобутку вугілля в Україні знизились на 7% і склали 72,2 млн. тонн. (питома вага підприємств, підпорядкованих Мінвуглепрому складала 53% видобутого вугілля). Питома вага корпорації «ДПЕК» складала 24,4%, у т.ч. ВАТ «Павлоградвугілля» – 19%. У I півріччі 2009 року спостерігався профіцит вугілля, зумовлений зниженням обсягів виробництва основних галузей-споживачів (металургійна, енергетична та хімічна промисловості), проте для IV кварталу був характерний його дефіцит.

Корпорація «ДПЕК» є лідером вугільної та енергетичної галузей України. За результатами 2009 року питома вага корпорації у видобутку вугілля складала 24,4% (у т.ч. ВАТ «Павлоградвугілля» – 19%), теплової генерації електроенергії – 45,7% (з урахуванням асоційованої компанії «Дніпроенерго»).

Обсяги видобутку вугілля компаніями, що входять до групи «ДПЕК» за 2009 рік збільшилися на 0,2% – до 17,6 млн. тонн, проте обсяги збагачення вугілля та випуску концентрату зменшилися на 0,9% та 5,4% відповідно. (Таблиця 1). Питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи «ДПЕК» складала 77,9%. За підсумками 2009 року обсяг реалізації вугільної продукції ВАТ «Павлоградвугілля» у натуральному вимірі зменшився на 13,1% - до

11,6 млн. тонн, його вартість склала 3 271 млн. грн. (-6,7%). Основними покупцями продукції підприємства залишаються підприємства «ДПЕК», питома вага яких у загальній структурі реалізації складає практично 100%.

Таблиця 1. Динаміка основних виробничих показників корпорації «ДПЕК»

Показник	Од. вим.	2008	2009	Приріст 2009 / 2008, %
<b>Видобуток вугілля, у т.ч.:</b>	тис. т	17 594,6	17 635,8	+0,2
Енергетичне	тис. т	14 539,0	14 618,1	+0,5
Коксівне	тис. т	3 055,6	3 017,7	-1,2
<b>Збагачення вугілля</b>				
Збагачення рядового вугілля	тис. т	11 729,3	11 626,3	-0,9
Випуск концентрату	тис. т	8 366,7	7 914,9	-5,4
<b>Генерація електроенергії</b>				
Відпуск електроенергії	млн. кВт*год	31 514,7	26 293,3	-16,6

Джерело: <http://dtek.com>

Негативна динаміка основних показників як у вуглевидобувній ланці ДПЕК, так і у вугільній галузі України загалом, була зумовлена падінням обсягів виробництва у галузях-споживачах вугілля (металургійна, енергетична та хімічна промисловості). Обсяги відпуску електроенергії у 2009 році зменшились на 16,6% внаслідок зниження промислового виробництва.

Чистий дохід ВАТ «Павлоградвугілля» за 2009 рік зменшився на 7,8% – до 3 273 млн. грн., при цьому внаслідок росту собівартості та фінансових витрат погіршилися показники рентабельності (Таблиця 2). Підприємство отримало операційний (215,2 млн. грн.) та чистий (772,6 млн. грн.) збитки.

Таблиця 2. Динаміка основних показників діяльності ВАТ «Павлоградвугілля»

Показник	Од. виміру	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	тис. грн.	2 435 582	3 551 538	1 598 196	3 273 453
Операційний прибуток (збиток)	тис. грн.	71 057	144 853	(112 374)	(215 225)
Чистий прибуток (збиток)	тис. грн.	1 623	(40 689)	(309 165)	(772 611)
ЕВІТДА	тис. грн.	273 034	390 738	118 901	347 402
Валова рентабельність	%	18,6	24,7	8,3	0,8
Операційна рентабельність	%	2,9	4,1	–	–
Рентабельність діяльності	%	0,1	–	–	–
Рентабельність ЕВІТДА	%	11,2	11,0	7,4	10,6

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

Чистий дохід від реалізації продукції корпорації «ДПЕК» за підсумками 2009 року зменшився, порівняно з показником попереднього року, на 15,7% і склав 15 009 млн. грн., проте ріст собівартості негативно позначилося на показниках валової та операційної рентабельності (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка основних показників діяльності корпорації «ДПЕК»

Показник	Од. виміру	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Чистий дохід від реалізації продукції	млн. грн.	8 969	12 969	6 706	15 009
Валова рентабельність	%	22,5	23,5	16,2	17,1
Операційна рентабельність	%	18,2	15,4	11,2	12,5
Рентабельність діяльності	%	13,3	0,9	3,7	5,7

Джерело: <http://dtek.com>, розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Грошовий потік від операційної діяльності ВАТ «Павлоградвугілля» за 2009 рік склав 887,1 млн. грн., що у 2,4 рази перевищує показник попереднього року. Він покривав від'ємні грошові потоки від інвестиційної (переважно придбання необоротних активів та реалізація фінансових інвестицій) та фінансової діяльності, чистий рух коштів за 2009 рік склав 7,4 млн. грн. (Таблиця 4).

Таблиця 4. Грошові потоки ВАТ «Павлоградвугілля», тис. грн.

Показник	2007	2008	2009
Чистий грошовий потік від операційної діяльності	244 319	366 262	887 072
Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності	(956 468)	(794 691)	(463 678)
Чистий грошовий потік від фінансової діяльності	881 184	249 440	(415 984)
<b>Чистий грошовий потік</b>	<b>169 035</b>	<b>(178 989)</b>	<b>7 410</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

Зростання чистого боргу ВАТ «Павлоградвугілля» за одночасного зменшення показника ЕВІТДА зумовило зростання боргового навантаження, яке оцінюється як високе (Таблиця 5).

Таблиця 5. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «Павлоградвугілля»

Показник	Од. виміру	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
ЕВІТ	тис. грн.	(90 496)	47 557	74 588	33 068	(328 163)
ЕВІТДА	тис. грн.	97 182	155 558	392 370	390 710	347 402
Чистий борг	тис. грн.	256 958	532 503	1 362 591	1 486 522	2 104 687
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	2,6	3,4	3,5	3,8	6,1
ЕВІТ / фінансові витрати	рази	(18,7)	2,4	0,9	0,2	(1,1)

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

Сумарна заборгованість корпорації «ДПЕК» за позиковими коштами станом на 31.12.2009 р. 4 428 млн. грн., що на 18,7% більше, порівняно з початком року. Зростання кредитного портфеля відбувалося нижчими темпами, ніж ріст прибутку компанії, що призвело до зниження боргового навантаження (Таблиця 6).



Таблиця 6. Консолідовані показники боргового навантаження компанії «ДПЕК»

Показник	Од. виміру	2007	2008	2009
ЕВІТ	тис. грн.	1 596	653	1 902
ЕВІТДА	тис. грн.	2 367	1 733	3 331
Чистий борг	тис. грн.	1 579	3 136	3 689
ЕВІТ / фінансові витрати	рази	8,4	1,6	2,6
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,7	1,8	1,1

Джерело: <http://dtek.com>, розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність групи «ДПЕК» обмежується значним обсягом короткострокових кредитів (на кінець 2009 року вони лише на 20% покривалися залишком грошових коштів) та необхідністю здійснення значних капіталовкладень, що впливатиме на зменшення вільного грошового потоку.

## Висновки

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «Павлоградвугілля» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ВАТ «Павлоградвугілля» підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз «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 «Павлоградвугілля», тис. грн.

Актив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	7 401	6 495	7 350	10 075	21 144	19 050
первісна вартість	9 216	8 486	10 201	14 622	27 114	27 218
знос	1 815	1 991	2 851	4 547	5 970	8 168
Незавершене будівництво	285 290	320 905	255 449	502 853	483 861	376 919
Основні засоби:						
залишкова вартість	2 590 924	1 739 835	1 984 004	2 326 200	3 553 486	4 155 481
первісна вартість	3 978 236	3 131 906	3 626 890	4 204 014	5 899 307	6 789 862
знос	1 387 312	1 392 071	1 642 886	1 877 814	2 345 821	2 634 381
Довгострокові фінансові інвестиції:						
за методом участі в капіталі інших підприємств	35	83	526 173	224 261	224 262	224 285
інші фінансові інвестиції	0	0	0	119 300	54 502	59 497
Довгострокова дебіторська заборгованість	831	828	1 156	1 502	1 491	1 520
Відстрочені податкові активи	28 434	78 574	82 707	160 781	0	
Інші необоротні активи	0	15 451	24 578	114 485	119 828	23 696
<b>Усього за розділом I</b>	<b>2 912 915</b>	<b>2 162 171</b>	<b>2 881 417</b>	<b>3 459 457</b>	<b>4 458 574</b>	<b>4 860 448</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
виробничі запаси	78 198	45 572	81 759	88 744	114 224	134 808
незавершене виробництво	18 876	7 388	9 398	21 090	31 744	41 185
готова продукція	7 324	5 318	1 652	3 171	5 276	15 803
товари	385	1 823	22 188	230	203	34
Векселі одержані	13 300	50 000	49 000	120 992	100 000	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	115 121	220 701	502 754	789 403	1 512 818	290 762
первісна вартість	155 789	243 883	562 295	879 176	1 602 141	381 048
резерв сумнівних боргів	40 668	23 182	59 541	89 773	89 323	90 286
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	6	81	1	216	201	70
за виданими авансами	21 031	7 323	17 577	20 236	25 503	149 764
з нарахованих доходів	0	0	0	1 201	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	17 355	126 350	9 926	5 351	128 116	417 636
Поточні фінансові інвестиції	0	9 103	10 813	1 709	1 672	1 669
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	8 710	13 892	180 843	5 335	4 361	18 323
в іноземній валюті	0	0	1 993	3 972	204	85
Інші оборотні активи	50 408	26 459	5 181	11 526	22 549	113 117
<b>Усього за розділом II</b>	<b>330 721</b>	<b>514 017</b>	<b>893 085</b>	<b>1 073 176</b>	<b>1 946 871</b>	<b>1 183 256</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>14 977</b>	<b>316</b>	<b>990</b>	<b>680</b>	<b>884</b>	<b>500</b>
<b>Баланс</b>	<b>3 258 613</b>	<b>2 676 504</b>	<b>3 775 492</b>	<b>4 533 313</b>	<b>6 406 329</b>	<b>6 044 204</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

**Балансові дані ВАТ «Павлоградвугілля» (продовження таблиці), тис. грн.**

Пасив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424
Пайовий капітал	990 494	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	0	737 731	729 326	693 689	1 803 488	1 828 375
Резервний капітал	0	0	0	1 623	1 623	1 623
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(320 047)	(570 612)	(568 989)	(396 789)	(704 881)	(1 149 042)
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>2 056 871</b>	<b>1 553 543</b>	<b>1 546 761</b>	<b>1 684 947</b>	<b>2 486 654</b>	<b>2 067 380</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	49 631	59 588	62 966	89 549	105 139	111 272
Інші забезпечення	0	27 070	21 091	251 366	249 559	32 418
Цільове фінансування	28 282	128 210	91 418	67 880	51 977	44 522
<b>Усього за розділом II</b>	<b>77 913</b>	<b>214 868</b>	<b>175 475</b>	<b>408 795</b>	<b>406 675</b>	<b>188 212</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	0	151 500	252 500	82 036	180 639	220 555
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	233 380	291 812	1 191 927	1 028 793	1 055 934	1 504 949
Відстрочені податкові зобов'язання	17 376	0	0	0	176 699	291 600
Інші довгострокові зобов'язання	0	3 654	2 304	1 001	7 473	2 179
<b>Усього за розділом III</b>	<b>250 756</b>	<b>446 966</b>	<b>1 446 731</b>	<b>1 111 830</b>	<b>1 420 745</b>	<b>2 019 283</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	15 513	101 000	101 000	385 000	228 626	384 945
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	16 775	2 083	0	0	7 319	12 646
Векселі видані	931	63 041	349	15 734	130 352	147 793
Кредиторська заборгованість за товари	430 364	94 269	346 940	426 425	719 911	355 166
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	32 770	18 120	408	195	58 062	636 866
з бюджетом	31 548	32 184	41 791	38 326	35 704	26 224
зі страхування	28 232	31 860	29 515	35 095	27 891	32 775
з оплати праці	46 530	49 527	41 166	50 285	44 323	49 418
з учасниками	0	0	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	95 460	69 043	45 356	376 681	840 067	123 496
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>698 123</b>	<b>461 127</b>	<b>606 525</b>	<b>1 327 741</b>	<b>2 092 255</b>	<b>1 769 329</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>174 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>3 258 613</b>	<b>2 676 504</b>	<b>3 775 492</b>	<b>4 533 313</b>	<b>6 406 329</b>	<b>6 044 204</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

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

Стаття	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
<b>I. Фінансові результати</b>						
Дохід від реалізації продукції	1 915 471	2 605 162	2 922 699	4 249 052	1 916 613	3 926 839
Податок на додану вартість	319 245	383 002	487 117	697 514	318 417	653 386
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>1 596 226</b>	<b>2 222 160</b>	<b>2 435 582</b>	<b>3 551 538</b>	<b>1 598 196</b>	<b>3 273 453</b>
Собівартість реалізованої продукції	1 520 936	1 948 000	1 981 860	2 675 302	1 465 433	3 248 154
<b>Валовий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>75 290</b>	<b>274 160</b>	<b>453 722</b>	<b>876 236</b>	<b>132 763</b>	<b>25 299</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	88 166	674 241	963 337	1 650 150	505 003	1 254 629
Адміністративні витрати	102 045	125 012	182 378	233 715	124 869	241 306
Витрати на збут	24 920	22 990	24 664	43 656	21 567	47 598
Інші операційні витрати	173 771	743 185	1 138 960	2 104 162	603 704	1 206 249
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>57 214</b>	<b>71 057</b>	<b>144 853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>137 280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>112 374</b>	<b>215 225</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	62	37	0	23
Інші фінансові доходи	83	36 054	7 539	18 211	14 241	20 181
Інші доходи	59 408	330 886	66 800	2 112 507	202 452	253 574
Фінансові витрати	4 847	19 698	80 886	187 550	130 788	299 774
Витрати від участі в капіталі	0	7	0	0	0	0
Інші витрати	12 624	340 536	63 331	2 224 329	282 587	366 535
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>63 913</b>	<b>1 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>95 260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 271</b>	<b>309 056</b>	<b>607 756</b>
Податок на прибуток	12 843	65 724	0	0	107	162 867
Дохід з податку на прибуток	0	0	365	95 554	0	0
<b>Чистий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 623</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>108 103</b>	<b>2 210</b>	<b>0</b>	<b>40 689</b>	<b>309 165</b>	<b>772 611</b>
<b>II. Елементи операційних витрат</b>						
Матеріальні затрати	462 745	501 173	571 812	729 891	392 674	933 662
Витрати на оплату праці	684 384	755 715	870 413	1 173 672	600 507	1 200 550
Відрахування на соціальні заходи	281 805	377 697	442 156	607 771	323 283	646 505
Амортизація	187 678	108 001	243 727	357 642	311 412	675 565
Інші операційні витрати	152 130	220 692	317 782	605 644	134 360	378 342
<b>Разом</b>	<b>1 768 742</b>	<b>1 963 278</b>	<b>2 445 890</b>	<b>3 474 620</b>	<b>1 762 236</b>	<b>3 834 624</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>(95 260)</b>	<b>63 913</b>	<b>1 241</b>	<b>(136 271)</b>	<b>(607 756)</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	187 678	220 692	317 782	357 642	675 565
• збільшення (зменшення) забезпечень	36 149	14 018	(2 601)	256 858	(197 225)
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	17	62	91	(5 460)	(1 691)
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(46 867)	(26 397)	(11 070)	93 574	92 757
Витрати на сплату відсотків	4 847	19 698	80 886	187 550	299 774
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>86 564</b>	<b>291 986</b>	<b>386 329</b>	<b>753 893</b>	<b>261 424</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(86 147)	(225 900)	(319 092)	(270 189)	241 849
• витрат майбутніх періодів	37 527	14 066	(674)	310	180
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	146 844	28 376	203 094	46 859	548 646
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>184 788</b>	<b>108 528</b>	<b>269 657</b>	<b>530 873</b>	<b>1 052 099</b>
Сплачені:					
• відсотки	(4 826)	(12 803)	(25 337)	(118 523)	(164 713)
• податки на прибуток	(11 714)	(7 598)	(1)	(46 088)	(314)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>168 248</b>	<b>88 127</b>	<b>244 319</b>	<b>366 262</b>	<b>887 072</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>168 248</b>	<b>88 127</b>	<b>244 319</b>	<b>366 262</b>	<b>887 072</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	166 016	124 106	1 980 607	600 387
• необоротних активів	2 140	1 260	1 494	0	153
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	0	0	7 397	12 993	9 843
• дивіденди	0	0	0	0	2 882
Інші надходження	0	0	0	0	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(35)	(287 739)	(539 510)	(1 785 833)	(7 318)
• необоротні активи	(193 352)	(279 955)	(549 955)	(1 002 458)	(1 068 725)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	0	0	(900)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(191 247)</b>	<b>(400 418)</b>	<b>(956 468)</b>	<b>(794 691)</b>	<b>(463 678)</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(191 247)</b>	<b>(400 418)</b>	<b>(956 468)</b>	<b>(794 691)</b>	<b>(463 678)</b>

Дані звіту про рух грошових коштів (продовження), тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу					
Отримані позики	197 215	401 016	3 726 428	3 226 525	3 710 567
Інші надходження	40	0	0	558	488 701
Погашення позик	(145 992)	(51 442)	(2 843 184)	(2 975 236)	(3 850 620)
Сплачені дивіденди	0	0	0	(2 440)	0
Інші платежі	(19 822)	(32 068)	(2 083)	0	(764 806)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>31 441</b>	<b>317 506</b>	<b>881 161</b>	<b>249 407</b>	<b>(416 158)</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	28	23	33	174
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>31 441</b>	<b>317 534</b>	<b>881 184</b>	<b>249 440</b>	<b>(415 984)</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>8 442</b>	<b>5 243</b>	<b>169 035</b>	<b>(178 989)</b>	<b>7 410</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»



## Консолідовані балансові дані Корпорації «ДПЕК» млн. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<b>АКТИВ</b>	<b>8 767</b>	<b>13 402</b>	<b>18 070</b>	<b>19 145</b>	<b>20 214</b>
<b>Необоротні активи:</b>	<b>7 468</b>	<b>11 383</b>	<b>15 587</b>	<b>15 202</b>	<b>16 177</b>
• основні засоби (залишкова вартість)	6 140	6 353	10 583	10 341	10 954
• гудвіл	595	632	674	633	700
• інші нематеріальні активи	5	10	0	68	0
• інвестиції в асоційовані компанії	0	85	2 811	2 723	3 025
• фінансові інвестиції	468	3 952	1 268	1 212	1 054
• відкладені податкові активи	226	328	229	196	428
• інші необоротні активи	34	23	22	29	16
<b>Оборотні активи:</b>	<b>1 299</b>	<b>2 019</b>	<b>2 483</b>	<b>3 943</b>	<b>4 037</b>
• товарно-матеріальні запаси	354	471	614	619	633
• дебіторська заборгованість	608	988	995	2 539	2 070
• передплата поточного податку на прибуток	53	1	22	15	0
• фінансові інвестиції	47	191	257	452	595
• грошові кошти	237	368	595	318	739
<b>ПАСИВ</b>	<b>8 767</b>	<b>13 402</b>	<b>18 070</b>	<b>19 145</b>	<b>20 214</b>
<b>КАПІТАЛ</b>	<b>5 180</b>	<b>7 069</b>	<b>9 989</b>	<b>10 218</b>	<b>10 793</b>
• акціонерний капітал	0	0	0	0	0
• емісійний дохід					9 909
• інші резерви	3 290	4 775	7 545	7 197	-696
• нерозподілений прибуток	798	2 265	2 364	2 940	1 507
• капітал, що належить акціонерам	4 088	7 040	9 909	10 137	10 720
• частка меншості	1 092	29	80	81	73
<b>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>	<b>3 587</b>	<b>6 333</b>	<b>8 081</b>	<b>8 927</b>	<b>9 421</b>
<b>Довгострокові зобов'язання:</b>	<b>1 970</b>	<b>3 558</b>	<b>3 636</b>	<b>3 223</b>	<b>3 696</b>
• зобов'язання перед міноритарними учасниками	5	2	2	3	2
• позикові кошти	152	353	992	361	807
• інші фінансові зобов'язання	97	1 533	267	352	221
• заборгованість щодо мирової угоди	91	101	116	117	126
• державні гранти	142	106	76	62	42
• зобов'язання щодо пенсійного забезпечення	600	678	1 051	1 194	1 379
• інші резерви за зобов'язаннями та платежами	136	137	215	257	160
• відкладені зобов'язання щодо податку на прибуток	747	648	917	877	959
<b>Поточні зобов'язання:</b>	<b>1 617</b>	<b>2 775</b>	<b>4 445</b>	<b>5 704</b>	<b>5 725</b>
• позикові кошти	706	1 594	2 739	3 205	3 621
• інші фінансові зобов'язання	15	0	200	208	607
• отримана передплата	37	57	55	139	80
• кредиторська заборгованість	710	892	1 176	1 889	1 055
• поточний податок на прибуток до сплати	13	58	33	13	205
• інші податки до сплати	136	174	242	250	157

Джерело: <http://dtek.com>

## Консолідовані дані звіту про фінансові результати Корпорації «ДПЕК» млн. грн.

Показник	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>5 049</b>	<b>8 969</b>	<b>12 969</b>	<b>6 706</b>	<b>15 009</b>
Собівартість реалізованої продукції	3 439	6 948	9 921	5 619	12 447
<b>Валовий прибуток</b>	<b>1 610</b>	<b>2 021</b>	<b>3 048</b>	<b>1 087</b>	<b>2 562</b>
Інші операційні доходи	12	259	116	97	129
Витрати на збут	49	51	77	51	110
Загальні та адміністративні витрати	284	368	532	272	598
Інші операційні витрати	298	228	321	94	192
Перевищення справедливої вартості частки придбаних чистих активів дочірніх компаній над вартістю інвестиції	14	0	354	15	0
Сальдо операційних курсових різниць	0	0	112	0	83
<b>Операційний прибуток</b>	<b>977</b>	<b>1 633</b>	<b>1 992</b>	<b>752</b>	<b>1 874</b>
Сальдо неопераційних курсових різниць	0	0	-1 307	6	-203
Фінансові доходи	47	241	64	23	71
Фінансові витрати	249	445	469	342	798
Частка в результаті асоційованих компаній	0	23	32	54	231
<b>Прибуток до оподаткування</b>	<b>775</b>	<b>1 406</b>	<b>248</b>	<b>385</b>	<b>1 175</b>
Податок на прибуток	310	213	129	137	319
<b>Прибуток за рік</b>	<b>465</b>	<b>1 193</b>	<b>119</b>	<b>248</b>	<b>856</b>
<b>Прибуток, що належить:</b>					
Учасникам компанії	714	1 288	119	247	863
Частка меншості	221	95	0	1	-7
<b>Прибуток за рік</b>	<b>493</b>	<b>1 193</b>	<b>119</b>	<b>248</b>	<b>856</b>

Джерело: <http://dtek.com>