

Концерн «Галнафтогаз»

Консолидированный доход Концерна по итогам 2003 года превысил 985 млн.грн., а EBITDA достигла почти 29 млн.грн. Долговая нагрузка на Концерн, несмотря на рост долгосрочной задолженности, находится в пределах нормативов

Резюме

	2001	2002	2003	2003
Финансовые результаты, млн. грн.				[1]
Доход	.0	26.2	28.9	985.7
Чистый доход (ЧД)	.0	22.0	24.4	270.4
Валовая прибыль	.0	2.8	3.6	66.9
Чистая прибыль	-.5	.6	10.6	10.6
ЕБИТДА	.1	5.6	25.9	28.6
Балансовые показатели, млн. грн.				
Активы (А)	70.8	120.9	285.8	347.8
Собственный капитал (СК) [2]	62.3	86.6	154.7	160.1
Заемный капитал (ЗК) [3]	8.5	33.8	98.3	162.9
Финансовые коэффициенты				
Покрытие пост.расходов ЧД	1.39	1.92	2.15	4.06
Покрытие % EBITDA	.50	7.66	3.85	3.75
Рентабельность EBITDA	12.7%	10.7%	38.1%	9.8%
Защита активов (А / ЗК)	8.36	3.58	2.91	2.13
Защита обязательств (СК / ЗК)	7.35	2.57	1.57	.98
К-т ликвидности	.94	3.31	2.39	1.20
К-т быстрой ликвидности	3.57	5.33	4.00	1.67
К-т денежной ликвидности	.01	.10	.23	.12

Примечание:

[1] показатели, рассчитанные по консолидированной финансовой отчетности

[2] собственный капитал за вычетом остаточной стоимости нематериальных активов

[3] заемный капитал за вычетом задолженности по внутренним расчетам

Источник: финансовая отчетность ОАО «Концерн «Галнафтогаз» (см. приложение 1)

Расчет: АКБ «Укрсоцбанк»

- Концерн «Галнафтогаз» – оператор третьей по величине сети собственных автозаправочных станций в Украине – завершил 2003-й год расширением сети АЗС «ОККО» до **76** заправок. В течение всего 2003 г. компания ввела в эксплуатацию 13 АЗС «ОККО», а 4-го кв. 2003 г. – 5 АЗС «ОККО» (ровно столько, как и за 3-й кв. 2003 г., см. [предыдущий отчет](#) по компании от 17.11.2003 г.).
- Вслед за расширением розничной сети возрастают объемы продаж компании: за 4-й кв. 03 г. консолидирован-ный доход компании (выручка от реализации и прочий операционный доход) увеличился на 2.7% по сравнению с 3-м кв. 03 г. В целом за 2003 г. данный показатель достиг 1008.1 млн. грн., где 97.8% или 985.7 млн. грн. составляет выручка от реализации нефтепродуктов, сопутствующих товаров и услуг дочерними предприятиями компании через сеть АЗС и нефтебаз.
- Чистая прибыль и EBITDA по консолидированной отчетности за 2003 г. составили 10.6 млн. грн. и 28.6 млн. грн. соответственно (см. раздел «[Финансовые результаты](#)»).
- Одним из основных источников роста компании является привлечение внешнего финансирования от коммерческих банков (прирост 2003 г. – 30.3 млн. грн.) и с рынка капитала (выпуск облигаций на 30 млн. грн.). См. раздел «[Структура баланса](#)».
- Долг компании более чем двукратно покрывается активами – коэффициент защита активов 2.13, а покрытие процентных выплат за счет показателя EBITDA составляет 3.75.
- Агрегированный рейтинг кредитоспособности Концерна «Галнафтогаз» равен uaB (численное значение 3.50), что соответствует достаточной способности заемщика выполнять свои долговые обязательства. См. раздел «[Анализ кредитоспособности](#)».
- **ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ** о ближайших денежных потоках по облигациям ОАО «Концерн «Галнафтогаз» (см. раздел «[График платежей](#)» стр. 6).

Финансовые результаты

Инвестиции, осуществленные компанией в 2003 г. на расширение региональной сети АЗС, отразились в росте объема продаж – в 4-м кв. 2003 г консолидированный доход составил 305.5 млн. грн., что на 8.0 млн. грн. или 2.7% больше, чем доход, полученный компанией в 3-м кв. 2003 г. (см. табл. 1). В 2004 г. компания планирует осуществить капиталовложений на сумму 14 млн. долл.

Таблица 1. Динамика консолидированного дохода ОАО «Концерн «Галнафтогаз» во 2-м полугодии 2003 г.

Дата	Общий доход с начала 2003 г.	в т.ч.		Период	Общий доход за квартал	Изм.	Изм., %
		Доход (стр.010)	Прочий операционный доход (стр.060)				
01.01.04	1 008 112.10	985 705.10	22 407.00	4-й кв. 03 г.	305 465.70	8 002.70	2.69%
01.09.03	702 646.40	665 503.90	37 142.50	3-й кв. 03 г.	297 463.00		
01.06.03	405 183.40	390 438.60	14 744.80				

Источник: компания. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Компания, чьи объемы внешнего долгового финансирования возросли в 2003 г. на 60.3 млн. грн. или в 3.6 р., увеличила расходы по обслуживанию процентных платежей на 6.0 млн. грн. или в 8 р. до 6.7 млн. грн. По консолидированной отчетности расходы на обслуживание финансового долга составили 7.6 млн. грн. (см. табл. 2).

Таблица 2. Агрегированный отчет о финансовых результатах ОАО «Концерн «Галнафтогаз» 2001-03 гг.

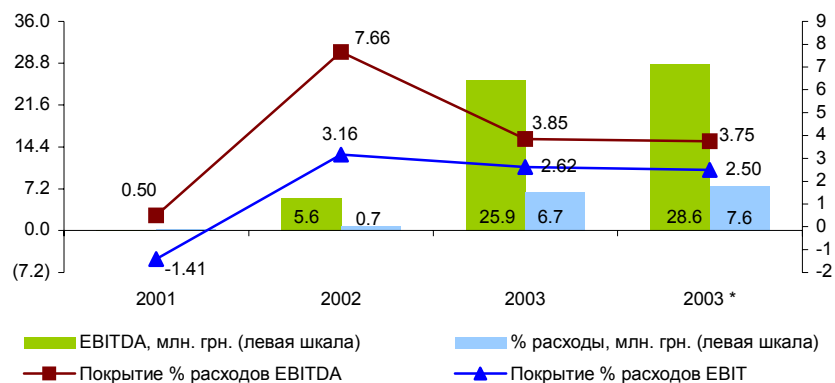
тыс. грн.	2001	2002	2003	Изм. 2003 / 2002 гг.	Изм., %	2003 *
Доход	0.0	26 188.5	28 891.4	2 702.9	10.3%	985 705.1
Чистый доход	0.0	21 950.5	24 387.2	2 436.7	11.1%	270 354.8
Себестоимость	0.0	19 105.1	20 828.9	1 723.8	9.0%	203 462.9
Валовая прибыль	0.0	2 845.4	3 558.3	712.9	25.1%	66 891.9
Др. операционные доходы	791.6	30 270.4	43 550.5	13 280.1	43.9%	22 407.0
Операционная прибыль	(165.2)	2 693.4	7 246.5	4 553.1	169.0%	7 692.0
Чистая прибыль	(486.9)	593.4	10 609.0	10 015.6	1687.8%	10 581.5
Налог на прибыль	0.0	977.8	284.5	(693.3)	-70.9%	868.2
Проценты	202.1	727.7	6 715.8	5 988.1	822.9%	7 619.2
ЕВИТ	(284.8)	2 298.9	17 609.3	15 310.4	666.0%	19 068.9
Амортизация	385.3	3 273.2	8 269.9	4 996.7	152.7%	9 536.2
ЕВИТДА	100.5	5 572.1	25 879.2	20 307.1	364.4%	28 605.1

Примечание: * по консолидированной отчетности.

Источник: компания. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Вместе с тем, отдача от вложенных инвестиций нашла отражение в возросшей чистой прибыли: ее уровень до налогов и процентов более чем 2-хкратно покрывает процентные платежи (коэффициент покрытия % по ЕВИТ равен 2.5), а прибыль до налогов, процентов и амортизации – более чем 3-хкратно (коэффициент покрытия % по ЕВИТДА равен 3.75).

Рисунок 1. Динамика показателей покрытия процентных расходов ОАО «Концерн «Галнафтогаз» 2001-03 гг.



Примечание: * по консолидированной отчетности.

Источник: компания. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Структура баланса

За 2003 г. активы компании увеличились на 164.8 млн. грн. или в 1.4 раза, достигнув 285.8 млн. грн. (по консолидированной отчетности – 347.8 млн. грн.). В абсолютных величинах наибольший прирост активов – на 94.5 млн. грн. – произошел в основных средствах (50.9% активов по неконсолидированной отчетности и 48.2% – по консолидированной отчетности), что является отражением политики акционеров компании на увеличение капиталовложений. Источниками прироста активов являются как средства акционеров – собственный капитал увеличился на 92.6 млн. грн. или в 2 р. (53.1% активов по консолидированной отчетности), так и заемные средства – кредиты банков и долг по облигациям вместе увеличились на 60.3 млн. грн. (см. табл. 3, рис. 2).

Таблица 3. Агрегированный баланс ОАО «Концерн «Галнафтогаз» 2001-03 гг.

тыс. грн.	2001	2002	2003	Изм.	Изм., %	2003 *
Активы				за 12 мес.		
Основные средства (остаточная стоимость)	35223.2	51211.0	145673.4	94462.4	184.5%	167679.7
Прочие необоротные активы	3187.8	11874.9	43261.0	31386.1	264.3%	37834.6
Запасы	489.0	676.8	803.3	126.5	18.7%	15156.3
Дебиторская задолженность	9512.7	36849.3	57700.4	20851.1	56.6%	82038.7
Денежные средства и их эквиваленты	101.9	957.3	4705.1	3747.8	391.5%	9308.1
Прочие оборотные активы и затраты будущих периодов	22318.4	19372.6	33625.8	14253.2	73.6%	35807.5
Баланс	70833.0	120941.9	285769.0	164827.1	136.3%	347824.9
Пассивы						
Собственный капитал	62329.0	86890.1	179513.0	92622.9	106.6%	184815.9
Обеспечение будущих расходов и платежей	.0	.0	.0	.0		11.0
Долгосрочные кредиты банков	.0	23076.7	46462.5	23385.8	101.3%	55978.3
Прочие долгосрочные обязательства	.0	776.9	31014.4	30237.5	3892.1%	31094.0
Краткосрочные кредиты банков	3000.0	.0	6925.6	6925.6		6925.6
Кредиторская задолженность	5069.4	7797.4	19522.3	11724.9	150.4%	61453.9
Прочие текущие обязательства	434.6	2400.8	2331.2	-69.6	-2.9%	7546.2
Баланс	70833.0	120941.9	285769.0	164827.1	136.3%	347824.9

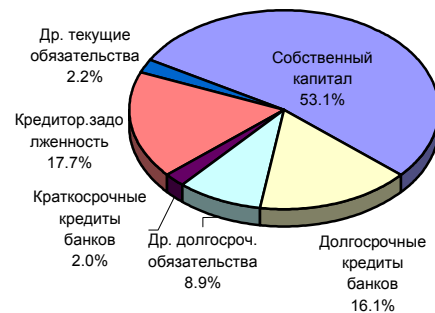
Примечание: * по консолидированной отчетности.
Источник: компания. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Рисунок 2. Структура баланса ОАО «Концерн «Галнафтогаз» на 1.01.2004 г.*

а) структура активов



б) структура пассивов

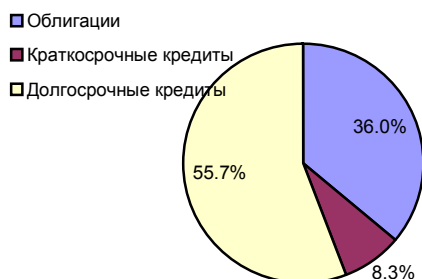


Примечание: * по консолидированной отчетности. Источник: компания.

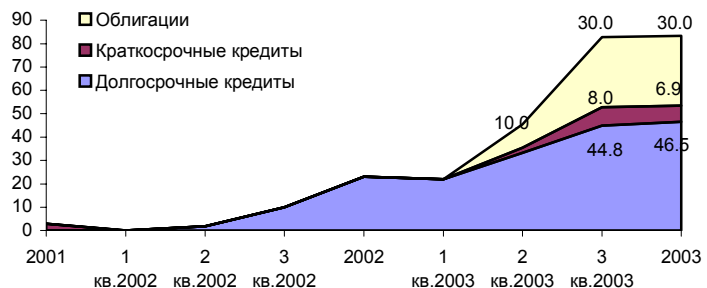
Доверие финансового рынка к бизнесу компании находит свое отражение в постепенной замене краткосрочных банковских кредитов долгосрочными – за 4-й кв. 03 г. долг по первым снизился на 1.1 млн. грн., по вторым возрос на 3.7 млн. грн. Долгосрочная финансовая задолженность – кредиты банков с погашением более 1 года вместе с долгом по 3-х летним облигациям (с 9-ти мес. офертой) – составляют 91.7% всей финансовой задолженности компании.

Рисунок 3. Финансовая задолженность ОАО «Концерн «Галнафтогаз»

а) структура на 1.01.2004 г.



б) динамика 2001-03 гг.



Источник: компания.

Оценка кредитоспособности

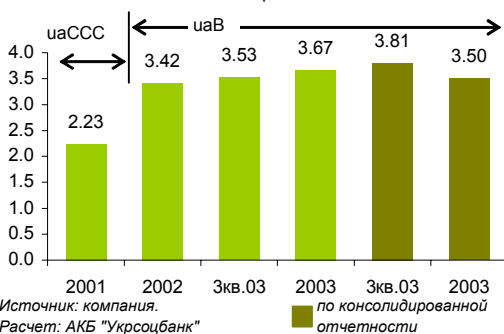
Согласно нашей методике¹, оценивающей кредитоспособность эмитентов облигаций, агрегированный рейтинг ОАО «Концерн «Галнафтогаз» по консолидированной отчетности на 1 января 2004 г. равен 3.50 или uaB (см. табл. 4). Данный рейтинг говорит о том, что у эмитента имеется достаточная способность своевременно и полностью выполнять долговые обязательства относительно других украинских заемщиков (более детально о шкале рейтингов АКБ «Укрсоцбанк» см. приложение 2).

Таблица 4. Показатели кредитоспособности эмитента

		ПЕРИОД	Н	2001	2002	3кв.03	2003	3кв.03*	2003*
Защита доходами	Покрытие ...	1.1.1. ... заемного капитала чистым доходом	>2	.1	1.5	.8	.7	4.0	1.8
		1.1.2. ... постоянных расходов EBITDA	>3	1.2	1.2	1.5	1.8	1.2	1.4
		1.1.3. ... постоянных расходов чистым доходам	>2	1.4	1.9	2.1	2.2	7.5	4.1
		1.1.4. ... процентных расходов EBITDA	>5	.5	7.7	4.5	3.9	3.2	3.8
		1.1.5. ... обслуживания заемного капитала EBITDA	>2	.0	.2	.3	.4	.2	.2
		1.1.6. ... заемного капитала EBITDA	>2	.0	.2	.2	.3	.1	.2
		1.1.7. ... заемного капитала денежным потоком	>40%	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
	Показатели рентабельности	1.2.1. ROI	>10%	.16%	7.14%	9.12%	12.01%	7.40%	13.59%
		1.2.2. ROA	>10%	.14%	6.42%	7.81%	9.37%	4.76%	9.42%
		1.2.3. ROE	>20%	.16%	7.95%	12.90%	17.49%	9.01%	19.27%
1.2.4. Валовая рентабельность		>10%	.00%	5.45%	5.45%	5.24%	72.23%	22.85%	
1.2.5. Рентабельность EBITDA		>10%	12.70%	10.67%	23.04%	38.09%	3.17%	9.77%	
Показатели реинвестирования и прироста	1.3.1. Коэффициент достаточности для инвестирования	>1	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	
	1.3.2. Коэффициент реинвестирования	>8%	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	
	1.3.3. Индекс финансового левериджа	>1	1.6	.7	1.2	1.3	1.3	1.4	
Показатели обеспеченности собственным капиталом	2.1.1. Защита активов	>5	8.4	3.6	2.5	2.9	1.8	2.1	
	2.1.2. Защита обязательств	>2	7.3	2.6	1.4	1.6	.8	1.0	
	2.1.3. Коэффициент стоимости предприятия	>2	.0	.6	.6	.9	.4	.6	
Защита активами	Показатели ликвидности	2.2.1. Рабочий капитал	>0	22 291	43 608	48 687	63 465	46 586	66 091
		2.2.2. Коэффициент покрытия	>2	3.6	5.4	2.7	4.0	1.4	1.9
		2.2.3. Коэффициент ликвидности	>1.75	.9	3.3	1.4	2.4	.9	1.2
		2.2.4. Коэффициент быстрой ликвидности	>1	3.6	5.3	2.7	4.0	1.3	1.7
		2.2.5. Коэффициент денежной ликвидности	>0.8	.0	.1	.1	.2	.1	.1
	Показатели оборачиваемости	2.3.1. Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	<10	3574	137	149	214	39	96
		2.3.2. Оборачиваемость запасов, дней	<30	н/д	148	162	233	121	123
		2.3.3. Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	>200	н/д	117	241	266	219	119
		2.3.4. Чистый коммерческий цикл, дней	<0	н/д	31	-79	-33	-98	4
		2.3.5. Избыток (+), недостаток (-) рабочего капитала	>0	н/д	34.71%	20.95%	22.87%	30.22%	18.37%
Z-коэффициент	3	Z-коэффициент	>3	.4	1.3	1.1	1.3	2.8	1.6
защита доходами			uaCC	uaCCC	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB
защита активами			uaB	uaBB	uaBB	uaBB	uaB	uaB	uaB
Z-коэффициент			uaC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaB	uaCCC	uaCCC
защита доходами		число	1.92	2.92	3.25	3.67	3.50	3.83	3.83
защита активами		число	3.78	4.33	4.33	4.33	3.92	3.67	3.67
Агрегированный рейтинг		число	2.23	3.42	3.53	3.67	3.81	3.50	3.50
		рейтинг	uaCCC	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB

Примечание: * по консолидированной отчетности.
Источник: компания. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Агрегированный рейтинг кредитоспособности ОАО "Концерн "Галнафтогаз"



Краткие выводы к анализу кредитоспособности:

1. Защита доходами, характеризующая группы коэффициентов покрытия, рентабельности и реинвестирования, улучшилась по сравнению с предыдущим отчетным периодом – с 3.50 до 3.83. Основными контрибьюторами улучшения стали показатели рентабельности (активов, собственного капитала, инвестиций, EBITDA).
2. Защита активами снизилась с 3.92 до 3.67 из-за ухудшения показателей оборачиваемости (кредиторской задолженности).
3. Третья составляющая агрегированного рейтинга – Z коэффициент – понизился из-за уменьшения показателя чистого дохода по сравнению со значением предыдущей отчетной даты.
4. В результате агрегированный рейтинг, хотя и снизился с 3.81 до 3.5 (см. рис. слева), его значение остается на уровне uaB, отражающим адекватную способность эмитента выполнять долговые обязательства.

¹ См. http://www.usb.com.ua/ru/services/securities_issue/investers/

Облигации компании

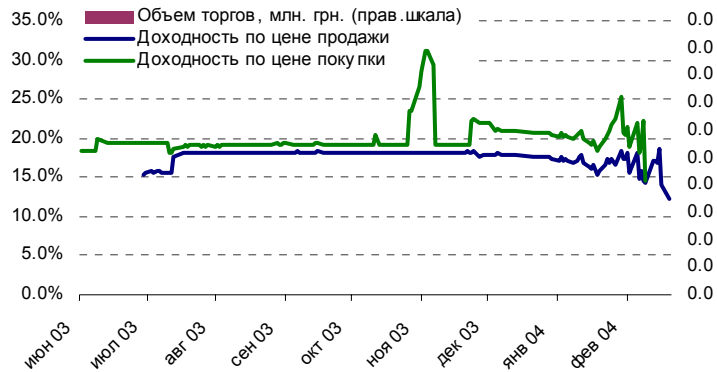
На вторичном рынке облигации ОАО «Концерн «Галнафтогаз» серий В и С котируются в с доходностями к погашению 16.3-20.8% (см. рис. 5 и 6). Снижение доходностей котировок по облигациям серии А объясняется приближением даты досрочного выкупа облигаций данной серии 16 марта т.г. (см. раздел «График платежей» стр. 6).

Динамика доходности по цене продажи более ровная, чем по цене покупки. Резкий рост доходности в ноябре 2003 г. (до 30%) произошел на фоне резкого подорожания кредитных ресурсов. Возврат доходностей облигаций к прежнему уровню последовал вслед за понижением стоимости кредитных ресурсов в декабре 2003 г.

Торги с облигациями серия А практически отсутствуют на организованном рынке (см. рис. 4).

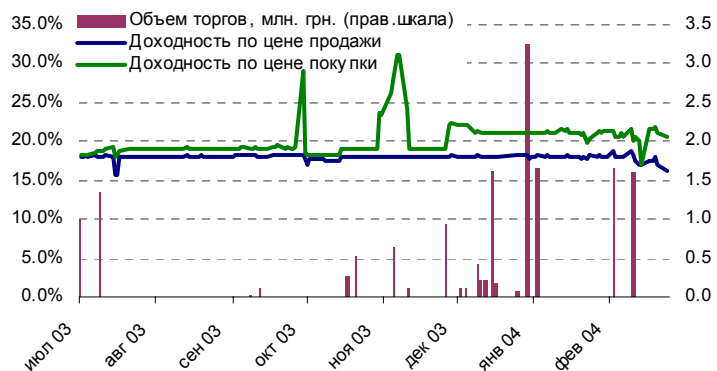
По облигациям серий В и С эпизодически порадят сделки (см. рис. 5 и 6). Пакеты облигаций до 1.5 млн. грн. торговались с доходностями в пределах 18-22%, более крупные пакеты (от 1.5 млн. грн.) торговались с доходностями от 16% до 19%. 24 февраля 2004 г. последняя сделка с облигациями серии В прошла по доходности 12.9% (см. рис. 7).

Рисунок 4. Динамика доходности облигаций ОАО «Концерн «Галнафтогаз» (серия А)



Источник: ПФТС. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Рисунок 5. Динамика доходности облигаций ОАО «Концерн «Галнафтогаз» (серия В)



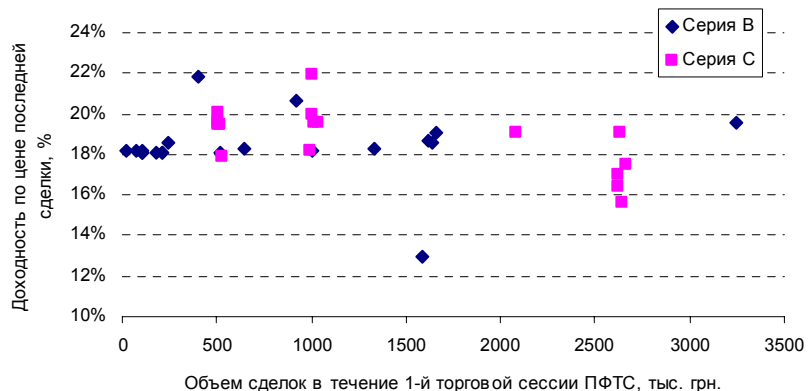
Источник: ПФТС. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Рисунок 6. Динамика доходности облигаций ОАО «Концерн «Галнафтогаз» (серия С)



Источник: ПФТС. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

Рисунок 7. Характеристика сделок с облигациями ОАО «Концерн «Галнафтогаз» серий В и С на вторичном рынке



Источник: ПФТС. Расчет: АКБ «Укрсоцбанк».

График платежей

Для держателей облигаций дочернего предприятия ОАО «Концерн «Галнафтогаз» (Эмитент) напоминаем о предстоящих выплатах дохода и предоставления облигаций к досрочному выкупу:

1. Ближайшие выплаты процентного дохода

Серия А

- **4-й процентный период**
- Сумма.....42.50 грн. (Сорок две гривны 50 коп.) на одну облигацию
- Датавыплата будет производиться в течение 3 (трех) банковских дней с **14 июня 2004 г. по 16 июня 2004 г.**
- **5-й процентный период**
- Сумма.....42.50 грн. (Сорок две гривны 50 коп.) на одну облигацию
- Датавыплата будет производиться в течение 3 (трех) банковских дней с **13 сентября 2004 г. по 15 сентября 2004 г.**

Серия В

- **3-й процентный период**
- Сумма.....42.50 грн. (Сорок две гривны 50 коп.) на одну облигацию
- Датавыплата будет производиться в течение 3 (трех) банковских дней с **13 апреля 2004 г. по 15 апреля 2004 г.**
- **4-й процентный период**
- Сумма.....процентная ставка на 4-й процентный период будет оглашена Эмитентом **24 марта 2004 г.**
- Датавыплата будет производиться в течение 3 (трех) банковских дней с **13 июля 2004 г. по 15 июля 2004 г.**

Серия С

- **3-й процентный период**
- Сумма.....42.50 грн. (Сорок две гривны 50 коп.) на одну облигацию
- Датавыплата будет производиться в течение 3 (трех) банковских дней с **14 мая 2004 г. по 16 мая 2004 г.**
- **4-й процентный период**
- Сумма.....процентная ставка на 4-й процентный период будет оглашена Эмитентом **24 апреля 2004 г.**
- Датавыплата будет производиться в течение 3 (трех) банковских дней с **13 августа 2004 г. по 15 августа 2004 г.**

2. Оферта (досрочный выкуп облигаций)

Серия А

- Выкуп досрочный выкуп будет производиться в течение 3 (трех) рабочих дней с **16 марта 2004 г. по 18 марта 2004 г.**
- Подача сообщений с **10 марта 2004 г. по 12 марта 2004 г.**

Серия В

- Выкуп досрочный выкуп будет производиться в течение 3 (трех) рабочих дней с **14 апреля 2004 г. по 16 апреля 2004 г.**
- Подача сообщений с **8 апреля 2004 г. по 10 апреля 2004 г.**

Серия С

- Выкуп досрочный выкуп будет производиться в течение 3 (трех) рабочих дней с **15 мая 2004 г. по 17 мая 2004 г.**
- Подача сообщений с **8 апреля 2004 г. по 11 апреля 2004 г.**

3. Оглашение процентной ставки по 4, 5 и 6-й процентным выплатам

- Процентная ставка по 4, 5 и 6-й процентным выплатам устанавливается Эмитентом **24 марта 2004 г.** для серии В и **24 апреля 2004 г.** по серии С;
- Согласно информации о выпуске облигаций Эмитент обязывается опубликовать новую процентную ставку в газете «Бюлетень. Цінні папери України» не позднее **3 апреля 2004 г.** для серии В и не позднее **4 мая 2004 г.** для серии С.

С официальной информацией о выпуске облигаций, опубликованной в официальном издании ГКЦБФР «Бюлетень. Цінні папери України» №124 от 31 мая 2003 г., можно ознакомиться на следующих страницах в сети Интернет:

1. Корпоративный веб-сайт АКБ «Укрсоцбанк»
http://www.usb.com.ua/ru/services/securities_issue/bonds/Galnaftogaz/
2. Информационное агентство «CBonds»
<http://cbonds.com.ua/emissions/emission.phtml?id=256>

Последние новости

2 марта 2004 г.

Консолидированная чистая прибыль ОАО "Концерн "Галнафтогаз" (Львов) за 2003 год возросла в 17,6 раза по сравнению с 2002 годом и составила 10,6 млн. грн. Как сообщили агентству "Интерфакс-Украина" в пресс-службе "Галнафтогаза", необоротные активы (доля основных средств – 48%) выросли в 3,3 раза, до 167,7 млн. грн. Совокупная выручка от реализации и другие операционные доходы концерна составили 1008,1 млн. грн. Основа этого показателя – выручка от реализации нефтепродуктов, сопутствующих товаров и услуг дочерними предприятиями концерна через сеть его АЗС и нефтебаз – составила 985,7 млн. грн. По словам финансового директора концерна Василия Даныляка, такая динамика связана с быстрым расширением сети "ОККО" и, соответственно, увеличением товарооборота. "В 2004 году мы планируем осуществить капиталовложения на сумму около \$14 млн., поэтому темпы роста активов будут снова высокими", - сказал он. Собственный капитал ОАО "Концерн "Галнафтогаз" в 2003 году вырос в 2,1 раза, до 184,8 млн. грн. Уставной капитал концерна составляет 120 млн. грн., соотношение собственного капитала концерна к привлеченному – 53 к 47. "Концерн "Галнафтогаз" оценивает минувший год как более удачный для бизнеса в сфере нефтепродуктообеспечения по сравнению с предыдущим, о чем свидетельствует рост всех основных показателей – EBITDA, собственного капитала и др. Так, за год EBITDA вырос в 2,6 раза, до 28,6 млн. грн. Рабочий капитал по концерну составляет 66,1 млн. грн. ОАО "Концерн "Галнафтогаз" является одним из трех крупнейших владельцев сети АЗС в Украине. Предприятию принадлежит около 170 АЗС во Львовской, Ивано-Франковской, Закарпатской, Тернопольской, Ривненской, Хмельницкой, Винницкой, Кировоградской и Черниговской областях, а также в Киеве. Предприятие владеет сетью из 77 АЗК, работающих под брендом "ОККО". В прошлом году "Галнафтогаз" выпустил корпоративные облигации на сумму 30 млн. грн. Уставный фонд ОАО на конец 2003 года составлял около 130 млн. грн. Официальный курс на 2 марта – 5,3299 грн./\$.

/ИНТЕРФАКС-УКРАИНА /

15 декабря 2003 г.

9 декабря в Тернополе на Збаражском кольце (трасса Львов-Умань-Знамянка) было торжественно открыто автозаправочный комплекс (АЗК) Торговой марки "ОККО". Это уже 73-й автозаправочный комплекс сети "ОККО" в Украине. Новый АЗК принадлежит тернопольскому ЗАО "Терра Петролеум", собственником которого является ОАО "Концерн Галнафтогаз". АЗК "ОККО" на Збаражском кольце является результатом сотрудничества ЗАО "Терра Петролеум" и ЕБРР. Напомним, что 14 октября ЗАО "Терра Петролеум" подписало с банком "Надра" договор на получение кредита ЕБРР на сумму 1,3 млн. долл. США под программу развития сети АЗК "ОККО" в Тернопольской области. Проектная стоимость АЗК "ОККО" на Збаражском кольце составляет около 500 тыс. долл. США. "Сегодняшняя заправка является второй по проекту развития сети "ОККО" в Тернопольской области, поддержанному ЕБРР, – говорит консультант проекту Андрей Худо. – Первой была АЗС "ОККО" в Тернополе по ул. Мыкулинецкой. В начале 2004 года мы запустим АЗК "ОККО" в Теребовле, а до конца 2004 г. откроем еще две – в Черткове та Монастырысках." АЗК "ОККО" на Збаражском кольце оснащен 3-мя топливно-раздаточными колонками фирмы Dresser Wayne шведского производства (в том числе одной скоростной колонкой на дизельное топливо), сервисной колонкой и автомойкой. На АЗК работает магазин. Строительные и отделочные работы на АЗК были выполнены ЗАО "Прогрестехбуд".

/Пресс-служба ОАО «Концерн «Галнафтогаз»/

20 октября 2003 г.

Региональный представитель ОАО "Концерн "Галнафтогаз" (Львов) – компания "Терра Петролеум" (Тернополь) подписала в Киеве с банком "Надра" соглашение о получении кредита на сумму \$1,3 млн. сроком на пять лет под ставку Libor + 8% годовых на реализацию программы развития сети АЗК "ОККО" в Тернопольской области. Как сообщили агентству "Интерфакс-Украина" в пресс-службе "Галнафтогаза", общая стоимость программы – \$2 млн., остальную сумму "Галнафтогаз" инвестирует из собственных средств. Предполагается построить две АЗС в Тернополе и три – в Тернопольской области (в Теребовле, Монастырыске и Чорткове). Кредит выдан в рамках кредитной линии Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) для малых и средних предприятий (МСП-3). В компании напомнили, что она уже получила два кредита по \$1,2 млн. в рамках линий МСП-1 и МСП-2 на аналогичных условиях. Первый кредит, который получила дочерняя компания "Галнафтогаза" – ООО "Ресурс-2", был использован на строительство двух АЗК в Киеве. Второй получила компания "Валерия" на строительство пяти АЗС в Закарпатской области. В 2003 году "Галнафтогаз" планирует направить на развитие сети АЗС 80 млн. грн., полученных от размещения облигаций, кредитов и из собственной прибыли. Эта сумма в равных долях будет использована на строительство и покупку АЗС. ОАО "Концерн "Галнафтогаз" входит в тройку крупнейших владельцев АЗС в Украине. Ему принадлежит сеть АЗК "ОККО", состоящая из 64 комплексов, а в общей сложности – около 160 АЗС во Львовской, Ивано-Франковской, Закарпатской, Тернопольской, Винницкой, Ривненской, Хмельницкой и Черниговской областях, а также в Киеве.

/ИНТЕРФАКС-УКРАИНА /

Приложение 1. Консолидированная отчетность ОАО «Концерн «Галнафтогаз» за 2003 г.

Назва статті	Код рядка	2002	2003	2003 консолідована звітність
Форма 1. Баланс				
Актив				
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи				
залишкова вартість	10	285.1	24 791.6	24 801.4
первісна вартість	11	312.4	25 664.2	25 990.3
знос	12	27.3	872.6	1 188.9
Незавершене будівництво	20	5 198.1	2 193.8	7 958.2
Основні засоби:				
залишкова вартість	30	51 211.0	145 673.4	167 679.7
первісна вартість	31	66 375.8	166 929.7	190 621.7
знос	32	15 164.8	21 256.3	22 942.0
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	40	2 688.7	14 551.0	0.0
інші фінансові інвестиції	45	3 577.9	1 599.5	1 604.3
Довгострокова дебіторська заборгованість	50	125.1	125.1	164.9
Відстрочені податкові активи	60	0.0	0.0	27.4
Інші необоротні активи	70	0.0	0.0	3 278.4
Усього за розділом I	80	63 085.9	188 934.4	205 514.3
II. Оборотні активи				
Запаси:				
виробничі запаси	100	242.8	369.3	1 892.3
тварини на вирощуванні та відгодівлі	110	0.0	0.0	0.0
незавершене виробництво	120	0.0	0.0	29.1
готова продукція	130	0.0	0.0	0.0
товари	140	434.0	434.0	13 234.9
Векселі одержані	150	1 000.0	0.0	0.0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	160	17 841.1	2 628.4	28 488.0
первісна вартість	161	17 877.3	2 628.4	28 488.0
резерв сумнівних боргів	162	36.2	0.0	0.0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	170	4 327.6	8 783.3	10 302.2
за виданими авансами	180	2 951.4	4 964.8	5 995.5
з нарахованих доходів	190	0.0	0.0	0.0
із внутрішніх розрахунків	200	4 031.4	12 452.2	0.0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	6 697.8	28 871.7	37 253.0
Поточні фінансові інвестиції	220	18 492.5	32 179.5	32 179.5
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	230	957.3	4 705.1	9 262.5
в іноземній валюті	240	0.0	0.0	45.6
Інші оборотні активи	250	573.3	1 401.7	3 334.2
Усього за розділом II	260	57 549.2	96 790.0	142 016.8
III. Витрати майбутніх періодів	270	306.8	44.6	293.8
Баланс	280	120 941.9	285 769.0	347 824.9
Пасив				
I. Власний капітал				
Статутний капітал				
	300	120 000.0	120 000.0	120 000.0
Пайовий капітал				
	310	0.0	0.0	0.0
Додатковий вкладений капітал				
	320	0.0	0.0	0.0
Інший додатковий капітал				
	330	11 255.5	47 122.0	53 569.9
Резервний капітал				
	340	479.0	479.0	479.0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)				
	350	930.3	11 912.0	10 767.0
Неоплачений капітал				
	360	-45 604.8	0.0	0.0
Вилучений капітал				
	370	-169.9	0.0	0.0
Усього за розділом I	380	86 890.1	179 513.0	184 815.9
Частка меншості				
	385			48.8
II. Забезпечення наступних витрат і платежів				
Забезпечення виплат персоналу				
	400	0.0	0.0	10.4
Інші забезпечення				
	410	0.0	0.0	0.0
Цільове фінансування				
	420	0.0	0.0	0.6
Усього за розділом II	430	0.0	0.0	11.0
III. Довгострокові зобов'язання				
Довгострокові кредити банків				
	440	23 076.7	46 462.5	55 978.3
Інші довгострокові фінансові зобов'язання				
	450	0.0	30 000.0	30 000.0
Відстрочені податкові зобов'язання				
	460	776.9	1 014.4	1 045.2
Інші довгострокові зобов'язання				
	470	0.0	0.0	0.0
Усього за розділом III	480	23 853.6	77 476.9	87 023.5
IV. Поточні зобов'язання				
Короткострокові кредити банків				
	500	0.0	6 925.6	6 925.6
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями				
	510	0.0	0.0	392.7
Векселі видані				
	520	0.0	0.0	0.0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги				
	530	7 134.9	11 233.5	57 392.9

Назва статті	Код рядка	2002	2003	2003 консолідована звітність
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	540	211.6	205.5	1 054.3
з бюджетом	550	60.5	74.7	2 207.2
з позабюджетних платежів	560	0.0	0.0	0.0
зі страхування	570	0.1	0.0	238.6
з оплати праці	580	2.3	2.3	461.1
з учасниками	590	99.8	99.8	99.8
із внутрішніх розрахунків	600	288.2	7 906.5	0.0
Інші поточні зобов'язання	610	2 400.8	2 331.2	7 153.5
Усього за розділом IV	620	10 198.2	28 779.1	75 925.7
V. Доходи майбутніх періодів	630	0.0	0.0	0.0
Баланс	640	120 941.9	285 769.0	347 824.9

Форма 2. Звіт про фінансові результати

1. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Доход(виручка) від реалізації продукції(товарів, робіт, послуг)	10	26 188.5	28 891.4	985 705.1
Податок на додану вартість	15	4 238.0	4 504.2	168 220.6
Акцизний збір	20	0.0	0.0	0.0
Різниця в ціні, курсова різниця	25	0.0	0.0	0.0
Інші вирахування з доходу	30	0.0	0.0	547 129.7
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	35	21 950.5	24 387.2	270 354.8
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	40	19 105.1	20 828.9	203 462.9
Валовий:				
прибуток	50	2 845.4	3 558.3	66 891.9
збиток	55	0.0	0.0	0.0
Інші операційні доходи	60	30 270.4	43 550.5	22 407.0
Адміністративні витрати	70	7 598.7	18 471.8	33 433.7
Витрати на збут	80	38.9	147.0	25 158.6
Інші операційні витрати	90	22 784.8	21 243.5	23 014.6
Фінансові результати від операційної діяльності:				
прибуток	100	2 693.4	7 246.5	7 692.0
збиток	105	0.0	0.0	0.0
Доход від участі в капіталі	110	281.5	1 571.6	0.0
Інші фінансові доходи	120	0.0	0.0	17.5
Інші доходи	130	5 537.3	33 689.8	54 669.6
Фінансові витрати	140	727.7	6 715.8	7 619.2
Втрати від участі в капіталі	150	191.0	1 481.9	0.0
Інші витрати	160	6 022.3	23 416.7	43 309.0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:				
прибуток	170	1 571.2	10 893.5	11 450.9
збиток	175	0.0	0.0	0.0
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	977.8	284.5	868.2
Фінансові результати від звичайної діяльності:				
прибуток	190	593.4	10 609.0	10 582.7
збиток	195	0.0	0.0	0.0
Надзвичайні:				
Доходи	200	0.0	0.0	0.0
Витрати	205	0.0	0.0	0.0
Податки з надзвичайного прибутку	210	0.0	0.0	0.0
Частка меншості	215			1.2
Чистий:				
Прибуток	220	593.4	10 609.0	10 581.5
Збиток	225	0.0	0.0	0.0

II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Матеріальні затрати	230	408.9	584.6	4 022.8
Витрати на оплату праці	240	317.6	388.8	11 672.9
Відрахування на соціальні заходи	250	113.1	140.9	4 233.5
Амортизація	260	3 273.2	8 269.9	9 536.2
Інші операційні витрати	270	26 309.6	30 478.1	52 141.5
Разом	280	30 422.4	39 862.3	81 606.9

Источник: компания

Приложение 2. Рейтинговая шкала АКБ «Укрсоцбанк»

Кредитный рейтинг²	Комментарий
uaA	ОЧЕНЬ ВЫСОКАЯ способность заемщика своевременно и полностью выполнять свои долговые обязательства относительно других украинских заемщиков. Это самый высокий рейтинг кредитоспособности по шкале АКБ «Укрсоцбанк».
uaBBB	ВЫСОКАЯ способность заемщика своевременно и полностью выполнять данные долговые обязательства относительно других украинских заемщиков
uaBB	УМЕРЕННО ВЫСОКАЯ способность заемщика своевременно и полностью выполнять данные долговые обязательства относительно других украинских заемщиков.
uaB	ДОСТАТОЧНАЯ способность заемщика своевременно и полностью выполнять данные долговые обязательства относительно других украинских заемщиков.
uaCCC	ПОТЕНЦИАЛЬНАЯ ВОЗМОЖНОСТЬ дефолта по данным долговым обязательствам. Своевременное выполнение данных долговых обязательств в значительной степени зависит от благоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.
uaCC	ВЫСОКАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ невыполнения заемщиком данных долговых обязательств относительно долговых обязательств других украинских заемщиков.
uaC	В отношении заемщика возбуждена процедура БАНКРОТСТВА или предпринято другое действие подобного рода, при этом на текущий момент платежи по данным долговым обязательствам не прекращены.
uaD	ДЕФОЛТ по данному долговому обязательству. На текущий момент платежи по данным долговым обязательствам прекращены.

Примечание: кредитный рейтинг эмитента, рассматриваемого в данном отчете, выделен «полужирным» шрифтом

² Кредитный рейтинг долговых обязательств по шкале АКБ «Укрсоцбанк» выражает текущее мнение о кредитном риске по заемному капиталу (облигациям, кредитам банков, займам, другим обязательствам украинского заемщика) относительно долговых обязательств других украинских заемщиков. Под украинскими заемщиками понимаются все эмитенты долговых обязательств, заемщики, гаранты и поручители, страховые компании, расположенные на территории Украины или действующие на украинском финансовом рынке.

Кредитный рейтинг долговых обязательств не является рекомендацией относительно того, продавать или покупать конкретное долговое обязательство, а также не является мнением о рыночной цене долгового обязательства и об инвестиционной привлекательности долгового обязательства для конкретного инвестора. Кредитный рейтинг основан на текущей информации, получаемой от заемщика или из других источников, которые АКБ «Укрсоцбанк» сочтет надежными. АКБ «Укрсоцбанк» не проводит аудит в связи с каким-либо кредитным рейтингом и может полагаться на неаудированную финансовую информацию. Кредитный рейтинг долговых обязательств может быть изменен в результате каких-либо изменений в информации или отсутствия такой информации либо по другим причинам.

Рейтинги могут быть дополнены плюсом (+) или минусом (-) для обозначения промежуточных рейтинговых категорий по отношению к основным категориям.