

Рейтинговий звіт CHNG 007-021

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	Державне акціонерне товариство «Чорноморнафтогаз»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	10.10.2003 р.
Дата оновлення:	25.03.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA
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 ДАТ «Чорноморнафтогаз» за 2009 рік, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій аналізованим 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	10.10.2003	17.03.2006	26.06.2009	13.08.2009	10.12.2009	25.03.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

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

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рівень кредитного рейтингу ДАТ «Чорноморнафтогаз» підтримується:

- входженням підприємства до структури Національної акціонерної компанії «Нафтогаз України», яка займає монополічне становище на внутрішньому ринку природного газу;
- очікуваною підтримкою підприємства з боку держави.

Рівень кредитного рейтингу ДАТ «Чорноморнафтогаз» обмежується:

- зменшенням обсягів видобутку вуглеводнів протягом останніх років;
- значною залежністю від державного регулювання;
- необхідністю здійснення значних капітальних витрат протягом наступних років, що впливатиме на зменшення вільного грошового потоку.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009
Активи	1 791 764	2 206 466	2 452 522	2 476 770	2 471 746	2 415 169	2 438 770
Власний капітал	1 568 567	1 569 776	1 562 142	1 581 922	1 580 050	1 586 549	1 571 989
Запаси	242 029	246 019	280 636	296 447	406 648	395 826	385 064
Дебіторська заборгованість	295 540	375 416	418 766	384 920	266 304	224 009	197 691
Кредиторська заборгованість	78 626	237 522	315 209	327 741	328 890	265 960	333 793
Основні засоби	901 771	927 946	1 132 320	1 104 893	1 131 076	1 149 929	1 176 275
Незавершені інвестиції	192 971	401 622	434 778	479 515	473 579	476 759	457 339

Основні показники операційної діяльності

Показник	2006	2007	2008	3 міс. 2009	6 міс. 2009	9 міс. 2009	2009
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	594 254	777 941	717 017	223 046	389 302	569 048	766 002
Валовий прибуток, тис. грн.	266 329	180 859	217 782	61 981	110 424	161 931	181 259
Операційний прибуток, тис. грн.	218 505	89 866	175 884	39 924	61 547	83 270	82 552
Чистий прибуток, тис. грн.	145 451	7 448	3 017	22 176	21 806	24 391	12 673
ЕБІТДА, тис. грн.	303 398	163 162	165 080	68 856	122 084	166 895	186 095
Валова рентабельність, %	44,8	23,2	30,4	27,8	28,4	28,5	23,7
Операційна рентабельність, %	36,8	11,6	24,5	17,9	15,8	14,6	10,8
Рентабельність діяльності, %	24,5	1,0	0,4	9,9	5,6	4,3	1,7
Рентабельність ЕБІТДА, %	51,1	21,0	23,0	30,9	31,4	29,3	24,3

ДАТ «Чорноморнафтогаз» засновано у 1978 році як Виробниче об'єднання «Чорноморнафтогазпром» і нині є провідною нафтогазовою компанією України, що здійснює розробку нафтогазових родовищ на шельфі Чорного та Азовського морів. Підприємство входить до складу Національної акціонерної компанії «Нафтогаз України», що володіє 100% акцій Товариства. Рейтингове агентство розглядало показники діяльності і фінансові показники ДАТ «Чорноморнафтогаз» окремо від показників НАК «Нафтогаз України».

Аналізоване підприємство експлуатує понад 1 200 км магістральних газопроводів, у тому числі 282 км морських, 45 газорозподільних станцій, 9 морських стаціонарних платформ, підземне сховище газу активною ємкістю 1 млрд. куб. м, технологічний флот у складі більше 20 одиниць плавзасобів, 2 автомобільні газозаправні компресорні станції. Також на балансі підприємства обліковуються дві самопідймальні плавучі бурові установки «Сиваш» і «Таврида» з глибиною буріння до 6 тис. метрів при глибинах моря до 70 м та спеціалізований порт «Чорноморськ».

Рівень кредитного рейтингу підтримується входженням аналізованого підприємства до складу НАК «Нафтогаз України», яка займає монопольне становище на внутрішньому ринку природного газу і очікуваною підтримкою ДАТ «Чорноморнафтогаз» з боку держави. Рівень кредитного рейтингу обмежується зменшенням обсягів видобутку підприємством вуглеводнів протягом останніх років, значною залежністю від державного регулювання і необхідністю значних капітальних витрат протягом наступних років, що впливатиме на зменшення вільного грошового потоку.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

За результатами 2009 року в Україні було видобуто 21 181,8 млн. куб. м природного газу (+0,8% порівняно з попереднім роком), а нафти та газового конденсату – 3 952 тис. тонн (-6,8%). Протягом 2008-2009 років світові ціни на нафту продемонстрували значні коливання, що позначилося і на вітчизняному ринку рідких вуглеводнів. Слід зазначити, що видобувні українські компанії, частка держави у статутному фонді яких перевищує 50%, згідно із законодавством зобов'язані продавати нафту та газовий конденсат на відкритих біржових аукціонах всередині країни і не мають обмеження на ціну продажу, а весь обсяг видобутого всередині країни природного газу зобов'язані спрямовувати на потреби населення за встановленими тарифами, які значно нижчі, ніж для промислових споживачів.

На сьогодні державне регулювання стримує внутрішнього ринку газу та обмежує рентабельність газовидобувних підприємств. Хоча, Кабінетом Міністрів було розроблено рекомендації для прийняття ряду заходів для стабілізації фінансового стану НАК «Нафтогаз України» і видобувних підприємств, які входять до нього. Згідно з розпорядженням Кабміну планується зменшити податковий тиск на наведені підприємства і спрямувати кошти, разом із додатково залученими інвестиціями, у розробку нових родовищ, що, у довгостроковій перспективі повинно вплинути на збільшення обсягів видобутку і як наслідок покращити фінансовий стан таких підприємств.

За підсумками 2009 року обсяги видобутку природного газу, нафти та газового конденсату, а також обсяги транспортування природного газу ДАТ «Чорноморнафтогаз» були меншими за показники попереднього року, що було заплановано. Товариство виконало буріння 4 783 м свердловин, що на 19,3% менше показника попереднього року. На сьогодні ДАТ «Чорноморнафтогаз» веде роботи з облаштування двох нових родовищ на шельфі Чорного моря – Одеського газового та Субботінського нафтового. За результатами 2009 року підприємством було реалізовано 1 602,8 млн. куб. м природного газу, що на 6,3% більше за обсяг попереднього року, при цьому його вартість зросла на 19,8% – до 582,9 млн. грн. Більшість природного газу (69%) було реалізовано НАК «Нафтогаз України». Протягом 2009 року ДАТ «Чорноморнафтогаз» було освоєно капіталовкладень на суму 192,1 млн. грн., проте компанія потребує значно більших обсягів інвестицій, спрямованих насамперед на розвідку та освоєння нових родовищ, оскільки наявні запаси мають тенденцію до скорочення.

З початку 2009 року валюта балансу ДАТ «Чорноморнафтогаз» зменшилася на 0,6% – до 2 438,8 млн. грн., що було здійснено переважно за рахунок скорочення дебіторської заборгованості за розрахунками. При цьому вартість необоротних активів зросла на 6,4% – до 1 823 млн. грн., або 74,8% від активів), які зростали переважно в результаті збільшення вартості основних засобів та незавершеного будівництва. Основною складовою пасиву аналізованого підприємства залишається власний капітал – 64,5%, або 1 572 млн. грн. Варто відмітити зменшення обсягу довгострокових зобов'язань на 40,7% – до 271,5 млн. грн. при одночасному зростанні обсягу поточних зобов'язань на 44,6% – до 528,6 млн. грн. станом на 31.12.2009 р.

За результатами 2009 року валовий дохід ДАТ «Чорноморнафтогаз» збільшився, порівняно з попереднім роком, на 1,3% – до 1 004,6 млн. грн., що на 5,2% перевищує запланований. Зменшення рентних платежів позитивно позначилося на чистому доході підприємства, який зріс на 6,8% – до 766 млн. грн. Проте валовий прибуток за 2009 рік зменшився на 16,7% та склав 180,8 млн. грн. Операційний прибуток зменшився на 53% – до 82,6 млн. грн., у тому числі у результаті перевищення операційних витрат над доходами (на 30,9 млн. грн.), оскільки адміністративні витрати та витрати на збут суттєвих змін не зазнали.

Чистий прибуток ДАТ «Чорноморнафтогаз» за підсумками 2009 року склав 12,7 млн. грн., тоді як за попередній рік – 3 млн. грн. Показники рентабельності мали різноспрямовану динаміку – валова та операційна рентабельність знизилася, тоді як рентабельність діяльності та рентабельність ЕВІТДА зросла. Протягом 2009 року показники рентабельності мали загальну тенденцію до зниження.

За результатами 2009 року чистий грошовий потік ДАТ «Чорноморнафтогаз» мав від'ємне значення (-4,5 млн. грн.), оскільки чистий грошовий потік від операційної діяльності (229,6 млн. грн.) був недостатнім для фінансування інвестиційної діяльності та покриття від'ємного сальдо від надходження та погашення кредитів. Залишок коштів на рахунках підприємства станом на 31.12.2009 року склав 5,3 млн. грн.

Рівень ліквідності ДАТ «Чорноморнафтогаз» обмежується потребою у значних капіталовкладеннях у розробку нових родовищ вуглеводнів, для чого необхідно залучати додаткові джерела фінансування, оскільки власних ресурсів підприємства для цього недостатньо.

З початку 2009 року заборгованість ДАТ «Чорноморнафтогаз» за кредитами (у гривневому еквіваленті) зменшилася на 4,2% – до 406,3 млн. грн. у результаті погашення частини зобов'язань. Крім банківських кредитів підприємство використовує кошти, отримані від емісії іменних відсоткових облігацій серії F загальним номінальним обсягом 60 млн. грн. з терміном обігу до серпня 2010 року. Облігації було розміщено в повному обсязі серед визначеного кола осіб. Відсотковий дохід за облігаціями складає 11,8% річних і є незмінним протягом всього терміну обігу, дострокового викупу облігацій не передбачено. За користування грошовими коштами, отриманими від розміщення облігацій, Товариство 18.02.2010 р. сплатило відсотковий дохід за сьомим відсотковим періодом у повному обсязі на суму 1 765,1 тис. грн.

Показник ЕВІТДА ДАТ «Чорноморнафтогаз» за 2009 рік склав 186,1 млн. грн., що на 13,6% перевищує результат попереднього року. Водночас, чистий борг підприємства, порівняно з початком 2009 року, зменшився на 6,1%. Таким чином, боргове навантаження аналізованого підприємства знизилося: станом на 31.12.2009 р. співвідношення чистого боргу до показника ЕВІТДА, сформованого за попередні 12 місяців, становило 2,48 рази. Боргове навантаження є помірним для такого рівня кредитного рейтингу.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ДАТ «Чорноморнафтогаз» підтверджено на рівні **uaA**, 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 ДАТ «Чорноморнафтогаз», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	7 664	11 498	10 644	9 522	11 610	12 281
• первісна вартість	13 092	19 348	20 396	21 356	24 432	26 148
• знос	5 428	7 850	9 752	11 834	12 822	13 867
Незавершене будівництво	156 705	152 336	192 971	401 621	434 778	457 339
Основні засоби:						
• залишкова вартість	871 361	913 914	901 771	927 946	1 132 320	1 176 275
• первісна вартість	1 627 241	1 766 789	1 852 003	1 972 288	2 268 234	2 438 520
• знос	755 881	852 874	950 232	1 044 342	1 135 914	1 262 245
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	17 209	19 968	23 753	23 346	21 596	21 634
• інші фінансові інвестиції	1 963	2 016	2 016	2 016	1 883	1 883
Довгострокова дебіторська заборгованість	3 126	106 339	94 530	90 257	110 846	152 461
Відстрочені податкові активи	1 287	14 498	7 541	10 877	0	1 144
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	1 059 315	1 220 569	1 233 227	1 465 585	1 713 033	1 823 017
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	148 436	135 874	167 147	234 979	250 377	312 006
• незавершене виробництво	9 166	9 674	4 621	5 679	22 522	66 311
• готова продукція	9 126	24 280	61 418	4 063	5 656	5 778
• товари	46 794	34 611	8 843	1 298	2 081	969
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	7 195	31 230	28 337	18 762	36 942	59 882
• первісна вартість	85 523	33 016	29 457	19 842	36 942	75 461
• резерв сумнівних боргів	78 328	1 786	1 120	1 080	0	15 579
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	12 151	4 547	15 103	18 453	15 100	9 229
• за виданими авансами	12 811	9 072	34 670	163 704	135 054	8 972
• із внутрішніх розрахунків	185 591	64 064	161 801	157 520	161 047	87 926
Інша поточна дебіторська заборгованість	106 572	49 102	55 629	16 977	70 623	31 682
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	7 386	48 309	5 721	91 315	5 111	4 071
• в іноземній валюті	55 386	78 120	8 781	6 102	4 384	1 205
Інші оборотні активи	14 915	12 195	3 192	11 437	24 472	20 233
Усього за розділом II	615 527	501 077	555 263	730 289	733 369	608 264
III. Витрати майбутніх періодів	6 356	4 243	3 274	10 592	6 120	7 489
IV. Необоротні активи та групи вибуття	0	0	0	0	0	0
БАЛАНС	1 681 198	1 725 888	1 791 764	2 206 466	2 452 522	2 438 770

Джерело: ДАТ «Чорноморнафтогаз»

Балансові дані ДАТ «Чорноморнафтогаз» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
I. Власний капітал						
Статутний капітал	376 516	376 516	376 516	376 516	376 516	376 516
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	677 617	676 865	676 241	671 780	661 182	658 775
Резервний капітал	42 144	44 397	47 169	54 442	54 814	54 965
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	298 166	328 368	468 641	467 038	469 630	481 733
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	1 394 444	1 426 145	1 568 567	1 569 776	1 562 142	1 571 989
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	463	2 398	7 293	8 916	11 049	12 109
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	11 405	11 404	48 430	48 379	50 191	46 402
Усього за розділом II	11 868	13 801	55 723	57 295	61 240	58 511
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	56 560	91 753	65 782	247 614	389 857	271 474
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	1 998	0	0	60 148	60 101	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	7 466	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом III	58 558	91 753	65 782	307 762	457 424	271 474
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	0	0	0	12 803	5 000	9 000
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	29 854	30 283	17 314	17 314	45 296	185 827
Векселі видані	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	71 995	35 034	17 010	77 166	212 256	190 037
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	6 958	8 619	3 264	24 818	6 201	4 006
• з бюджетом	10 576	23 685	16 874	14 481	30 078	35 514
• зі страхування	636	1 189	1 174	1 444	1 443	2 613
• з оплати праці	1 890	4 152	4 119	7 613	8 691	10 278
• з учасниками	0	0	0	0	0	0
• із внутрішніх розрахунків	55 711	55 316	1 475	41 106	21 008	57 631
Інші поточні зобов'язання	38 708	35 911	34 709	70 894	35 532	33 714
Усього за розділом IV	216 328	194 189	95 940	267 639	365 505	528 620
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	5 753	3 994	6 211	8 176
БАЛАНС	1 681 197	1 725 888	1 791 763	2 206 466	2 452 522	2 438 770

Джерело: ДАТ «Чорноморнафтогаз»

Дані звіту про фінансові результати ДАТ «Чорноморнафтогаз», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008	2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ						
<i>Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</i>	669 802	628 960	724 412	1 032 892	991 460	1 004 606
Податок на додану вартість	95 452	101 593	116 997	168 799	149 545	162 886
	21 281	8 529	13 162	86 152	124 898	75 718
Інші вирахування з доходу	31 456	33 896	0	0	0	0
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	521 613	484 942	594 254	777 941	717 017	766 002
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	359 684	290 477	327 925	597 083	499 235	584 743
Валовий:						
• <i>прибуток</i>	161 929	194 465	266 329	180 858	217 782	181 259
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	11 936	14 862	139 687	89 667	258 446	45 773
Адміністративні витрати	31 253	37 759	43 089	48 787	49 127	51 058
Витрати на збут	10 713	11 343	19 212	19 532	16 231	16 776
Інші операційні витрати	59 528	79 612	125 210	112 340	234 986	76 646
Фінансові результати від операційної діяльності:						
• <i>прибуток</i>	72 371	80 613	218 505	89 866	175 884	82 552
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	5 766	613	719	559	1 251	1 968
Інші фінансові доходи	2 091	10 047	4 616	161	54	53
Інші доходи	644	14 760	19 165	11 230	15 288	13 298
Фінансові витрати	8 792	13 475	10 583	10 456	37 314	32 577
Витрати від участі в капіталі	2 193	850	1 432	839	3 588	4 069
Інші витрати	8 414	10 328	27 437	31 255	118 276	21 972
Фінансові результати до оподаткування:						
• <i>прибуток</i>	61 473	81 380	203 554	59 266	33 299	39 253
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	16 629	26 927	58 276	52 023	39 278	28 014
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
• <i>прибуток</i>	44 845	54 454	145 278	7 243	0	11 239
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	5 979	0
Надзвичайні:						
• доходи	202,3	1000,5	173	213	17 859	2 305
• витрати	0	0	0	8	8 736	296
Податки з надзвичайного доходу	0	0	0	0	127	575
Чистий:						
• <i>прибуток</i>	45 047	55 454	145 451	7 448	3 017	12 673
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0

Дані звіту про фінансові результати ДАТ «Чорноморнафтогаз» (продовження), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008	2009
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ						
Матеріальні затрати	88 354	56 114	90 162	89 317	93 982	114 664
Витрати на оплату праці	53 458	58 337	89 954	112 831	127 373	135 427
Відрахування на соціальні заходи	18 966	20 576	30 486	38 970	42 890	48 118
Амортизація	58 873	91 325	93 877	93 601	94 521	114 318
Інші операційні витрати	117 898	175 316	162 510	214 813	161 848	178 645
РАЗОМ	337 548	401 669	466 990	549 532	520 614	591 172

Джерело: ДАТ «Чорноморнафтогаз»

Дані звіту про рух грошових коштів ДАТ «Чорноморнафтогаз», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008	2009
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ						
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	61 473	81 653	203 554	59 266	33 299	39 253
Коригування на:						
• амортизацію необоротних активів	58 873	92 155	93 877	93 601	94 521	114 318
• збільшення (зменшення) забезпечень	0	1 933	4 895	1 623	3 945	1 060
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	299	653	324	(5 339)	(296)
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	2 106	(14 242)	4 369	20 144	105 271	10 722
Витрати на сплату відсотків	8 792	13 475	10 583	10 456	37 314	32 577
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	131 244	175 273	317 930	185 414	269 011	197 634
Зменшення (збільшення):						
• оборотних активів	24 921	74 106	(134 157)	(84 392)	(50 551)	67 405
• витрат майбутніх періодів	(4 332)	2 105	969	(7 317)	4 472	(1 369)
Збільшення (зменшення):						
• поточних зобов'язань	28 591	(22 297)	(98 250)	143 494	18 874	15 132
• доходів майбутніх періодів	(15)	0	5 753	(1 759)	2 217	1 965
Грошові кошти від операційної діяльності	180 409	229 187	92 246	235 440	244 023	280 767
Сплачені:						
• відсотки	(6 760)	(13 157)	(10 413)	(10 717)	(37 145)	(32 313)
• податки на прибуток	(26 089)	(55 608)	(51 826)	(59 291)	(36 694)	(20 248)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	147 560	160 423	30 008	165 432	170 184	228 206
Рух коштів від надзвичайних подій	202	1 001	173	206	8 996	1 434
Чистий рух коштів від операційної діяльності	147 762	161 423	30 181	165 638	179 180	229 640
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ						
Реалізація:						
• фінансових інвестицій	0	0	0	0	0	0
• необоротних активів	0	416	779	622	0	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0	0
Отримані:						
• відсотки	0	0	0	0	0	0
• дивіденди	0	200	608	228	147	2 089
Інші надходження	11 505	0	45 000	0	0	0
Придбані:						
• фінансові інвестиції	(6 055)	(1 433)	(43)	0	(726)	(4 228)
• необоротні активи	(156 820)	(135 549)	(149 128)	(247 344)	(362 673)	(190 192)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	0	(91 552)	(216)	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(151 369)	(136 367)	(102 785)	(338 046)	(363 468)	(192 331)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0	0
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(151 369)	(136 367)	(102 785)	(338 046)	(363 468)	(192 331)

Дані звіту про рух грошових коштів ДАТ «Чорноморнафтогаз» (продовження), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008	2009
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ						
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0	0
Отримані позики	120 093	68 600	0	233 943	194 650	27 500
Інші надходження	0	0	0	60 158	0	24
Погашення позик	(62 220)	(30 000)	(38 671)	(38 454)	(103 623)	(69 348)
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	0	0	0	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	57 873	38 600	(38 671)	255 647	91 027	(41 824)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0	0
Чистий рух від фінансової діяльності	57 873	38 600	(38 671)	255 647	91 027	(41 824)
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	54 266	63 657	(111 274)	83 239	(93 261)	(4 515)

Джерело: ДАТ «Чорноморнафтогаз»