

Рейтинговий звіт ODOE 001-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Енергопостачальна компанія «Одесаобленерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	відсоткові облигації іменні
Обсяг випуску:	серії А – 500 000 000 грн. на загальну суму: 500 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії А – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	серії А – 500 000 од.
Відсоткова ставка:	серії А – по 1–12-му відсоткових періодах встановлюється в розмірі 15% річних. За періодами з 13–24, 25–36, 37–48, 49–60 відсоткова ставка встановлюється за рішенням Наглядової (Спостережної) ради емітента, виходячи з ринкової кон'юнктури, але не може бути меншим, ніж облікова ставка Національного банку України, що діятиме на момент прийняття рішення про розмір відсоткової ставки за відповідним відсотковим періодом
Термін розміщення:	серії А – 25 березня 2008 року – 24 березня 2009 року
Термін обігу:	серії А – після реєстрації звіту про результати розміщення облигацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 23 березня 2013 року включно
Термін погашення:	серії А – з 24 березня 2013 року по 01 квітня 2013 року
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	26.02.2008
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB
Прогноз:	стабільний

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 присвоєння кредитного рейтингу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ВАТ «Одесаобленерго» за 2002-2007 рр., а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

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

Історія кредитного рейтингу

Дата	26.02.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремий 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 боргового зобов'язання ВАТ «Енергопостачальна компанія «Одесаобленерго» підтримується:

- природною монополією Емітента на території м. Одеса та Одеської області з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії локальними мережами;
- достатнім рівнем розрахунків абонентів за спожиту електроенергію та покращанням ефективності діяльності Емітента (рентабельність EBITDA – 10,5% у 2007 році проти 3,8% у 2005 році), що сприяло збільшенню грошового потоку від операційної діяльності (179,1 млн. грн. у 2007 році проти 43,4 млн. грн. у 2005 році).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Енергопостачальна компанія «Одесаобленерго» обмежується:

- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема, тарифної політики НКРЕ;
- значним борговим навантаженням Емітента: після запланованого випуску облігацій сукупна заборгованість за фінансовими зобов'язаннями та реструктуризованим боргом перед ДП «Енергоринок» становитиме 1,3 млрд. грн., що у 8,5 разів перевищує розмір власного капіталу станом на 01.01.2008 р.;
- ризиками, пов'язаними з можливою зміною структури власності Емітента;
- ризиком перерозподілу коштів всередині офіційно неоформленої групи компаній «VS Energy International Ukraine», до якої входить Емітент.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2002	2003	2004	2005	2006	9 міс. 2007	2007
Активи	974 307,0	719 259,0	1 194 149,0	1 230 661,0	1 290 221,0	1 454 240,0	1 523 453,0
Основні засоби	376 681,0	365 202,0	811 254,0	804 583,0	831 461,0	819 926,0	897 856,0
Запаси	31 633,0	31 168,0	32 187,0	36 423,0	42 245,0	43 790,0	75 974,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	445 798,0	120 500,0	130 579,0	129 619,0	157 785,0	137 562,0	155 541,0
Резерв сумнівної дебіторської заборгованості	219,0	305 425,0	186 418,0	144 600,0	58 022,0	77 793,0	64 978,0
Власний капітал	-90 065,0	-374 102,0	41 502,0	50 287,0	68 223,0	68 143,0	152 978,0
Статутний капітал	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0
Нерозподілений прибуток/непокритий збиток	-379 066,0	-578 599,0	-703 254,0	-674 716,0	-607 752,0	-587 237,0	-383 600,0
Довгострокові зобов'язання	44 200,0	40 214,0	248 344,0	68 474,0	742 348,0	724 427,0	800 490,0
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	976 205,0	1 019 365,0	851 773,0	1 043 821,0	254 562,0	276 513,0	115 439,0

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2002	2003	2004	2005	2006	9 міс. 2006	9 міс. 2007	2007
Чистий обсяг продажу	639 949,0	702 977,0	780 822,0	833 194,0	1 088 659,0	744 078,0	1 021 069,0	1 425 300,0
Валовий прибуток/ збиток	-45 600,0	-32 009,0	-16 136,0	8 123,0	8 009,0	16 242,0	100 099,0	153 047,0
Операційний прибуток/ збиток	-84 244,0	-301 831,0	-53 789,0	-27 900,0	2 439,0	-1 371,0	20 025,0	91 242,0
Чистий прибуток/ збиток	-84 947,0	-236 071,0	-147 550,0	4 033,0	4 245,0	45,0	60,0	5 022,0

ВАТ «Одесаобленерго» (далі – Емітент) є правонаступником Державної акціонерної енергопостачальної компанії «Одесаобленерго», яка була заснована у процесі корпоратизації на базі Виробничого енергетичного об'єднання «Одесаенерго» відповідно до Указу Президента України № 282/95 «Про структурну перебудову в електроенергетичному комплексі України» від 04.04.1995 р. Емітент є природним монополістом з постачання електроенергії в Одесі та Одеській області та обслуговує 974,2 тис. абонентів в 2007 році. Несуттєву конкуренцію складають незалежні постачальники електроенергії, які займають менше 10% загального ринку електроенергії України. До складу ВАТ «Одесаобленерго» входять 33 підрозділи. Статутний фонд підприємства складає 52 123,89 тис. грн., з яких 44,4% належать ТОВ «ВС Енерджи Інтернейшнл» (Україна) та 25,01% володіє НАК «Енергетична компанія України» (Україна). Емітент є власником частки 24,46% в статутному капіталі ТОВ «Південна Генеруюча Компанія» та 49,0% – ТОВ «Ізмаїльська Теплоенергоцентраль «ПГЕС». Станом на 01.12.2007 р. на судовому розгляді перебували позови до ВАТ «Одесаобленерго» на загальну суму 253 954,2 тис. грн. Здебільшого, вони стосувалися кредиторської заборгованості та відсотків і штрафів перед ДП «Енергоринок» за поставлену електроенергію.

Система управління ВАТ «Одесаобленерго» є типовою для підприємств аналогічної організаційно-правової форми. Органами управління й контролю за діяльністю підприємства є Загальні збори акціонерів, Наглядова (Спостережна) рада, Правління Компанії, Ревізійна комісія. У 2007 році персонал підприємства налічував 5 579 осіб.

Енергоринок України характеризується своєю специфікою, що проявляється у жорсткому державному регулюванні діяльності, централізованому встановленні тарифів, нормованих прибутках з визначеним цільовим використанням. Відповідні функції належать, зокрема, Національній комісії регулювання електроенергетики України та Оптовому ринку електроенергії. Останній виступає оптовим покупцем виробленої електроенергії і розподіляє її на електропостачальні компанії, які, в свою чергу, передають її споживачам. Поетапна лібералізація ринку запланована вже в 2009 році, коли енергопостачальники отримають можливість укладення прямих договорів з енергогенеруючими підприємствами. До 2011 року в Україні очікується заснування біржі для торгівлі електроенергією.

Всього на ринку енергетики України у 2007 році було вироблено 195,3 млрд. кВтг електроенергії, що на 1,6% більше порівняно з 2006 роком; причому тепловими та атомними електростанціями згенеровано по 92,5 млрд. кВтг (відповідно на 3,9% та 2,6%), вітровими електростанціями – 48 млн. кВтг (на 37,1%), гідроелектростанціями – 10,2 млрд. кВтг, що менше на 21,4% порівняно з минулим роком. Середня вартість електроенергії, виробленої на всіх типах електростанцій, протягом 2007 року значно зросла, відповідно зросли середні ціни продажу виробниками в енергоринок та ціни купівлі постачальниками в оптовому енергоринку. Тому ціни, за якими електроенергію в оптовому ринку купують постачальні компанії, також мають динаміку до зростання. Так, станом на 20.01.2008 р. середня ціна купівлі склала 215,1 грн./МВтг, що на 18,0% вище, ніж станом на 20.01.2007 р. Протягом 2007 року експортовано 9 200,4 млн. кВтг електроенергії, що на 11,8% менше за відповідний показник 2006 року.

За період, що розглядається, обсяги постачання електроенергії ВАТ «Одесаобленерго», здебільшого, зростали на 3-7% щорічно. За 2007 рік в електромережу Емітента надійшло 6 438,2 млн. кВтг, причому Оптовим ринком електроенергії було поставлено 5 899,3 млн. кВтг. На незалежних постачальників, яким підприємство надає послуги транзиту, і блокстанції припадало 8%. Фактичні втрати електроенергії значно скоротилися протягом аналізованого періоду і становили 16,7% у 2007 проти нормативного значення 15,9%. Обсяги корисного відпуску електроенергії досягли 5 347,4 млн. кВтг у 2007 році, в тому числі населення отримало близько 38% загальних поставок (Рисунок 1). У грошовому еквіваленті сумарна реалізація електроенергії Емітента у 2007 році становила 1 295,1 млн. грн., що більше на 25,3% показника 2006 року. Збільшення пов'язане, насамперед, з поступовим підвищенням вартості електроенергії через збільшення тарифів на передачу та постачання та скороченням втрат електроенергії.

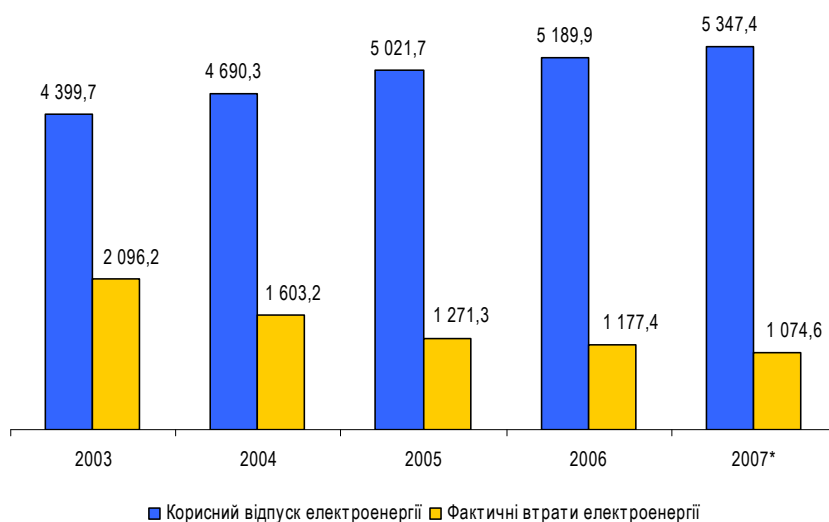


Рисунок 4. Кореляція відпуску електроенергії та фактичних втрат електроенергії у 2003-2007 рр., млн. кВтг

Споживачі Емітента достатньо диверсифіковані, зокрема, на промисловість припадає лише 26% загальних обсягів поставленої електроенергії за 3 квартали 2007 року. Так, основними споживачами електроенергії у 2007 році були Одеський припортовий завод, КП «Інфоксводоканал», КП «Теплопостачання м. Одеса», КП «Міськелектротранс», ВАТ «Стальканат» й Дністровське управління зрошуваних систем, котрі разом спожили 16% поставленої електроенергії.

Протягом аналізованого періоду спостерігається зростання валюти балансу ВАТ «Одесаобленерго». За 9 міс. 2007 року активи зросли на 12,7% порівняно з початком періоду, склавши 1 454,2 млн. грн. станом на 01.10.2007 р. У зв'язку зі специфікою діяльності Емітента необоротні активи переважають у загальному балансі. Станом на 01.10.2007 р. вони дорівнювали 1 118,1 млн. грн. з питомою вагою 76,9% від загальних активів. Оборотні активи становили 335,5 млн. грн. і, здебільшого, були представлені дебіторською заборгованістю – 9,5% загальних активів. Емітент інтенсивно формує резерв сумнівних боргів, який становив 36,1%

від первісної вартості дебіторської заборгованості на кінець 9 міс. 2007 року. Проте рівень оплати поточної заборгованості серед споживачів достатній (98,9% за 9 міс. 2007 року).

В структурі фінансування власний капітал досяг додатного значення з 2004 року і поступово зростає. На кінець 9 міс. 2007 року він становив 68,1 млн. грн. (4,7% загальних пасивів) за рахунок іншого додаткового капіталу, який включає переоцінку. Останній дорівнює 602,9 млн. грн. і покриває накопичений протягом років непокритий збиток Емітента в розмірі (-)587,2 млн. грн. Починаючи з 2005 року, непокритий збиток зменшувався за рахунок отриманого прибутку. Статутний капітал стабільно дорівнював 52,1 млн. грн. Станом на 01.10.2007 р. найбільша питома вага у структурі фінансування – 49,8% – належала довгостроковому залученому капіталу, що являв собою реструктуризовану заборгованість перед єдиним постачальником – ДП «Енергоринок» (724,4 млн. грн.). Поточні зобов'язання ВАТ «Одесаобленерго» збільшилися на 31,7% на кінець 9 міс. 2007 року; головним кредитором виступав ДП «Енергоринок». Загалом, внаслідок накопичення суттєвої ваги нерозподіленого збитку, ВАТ «Одесаобленерго» значно залежить від зовнішнього фінансування.

Протягом аналізованого періоду динаміка чистого доходу від реалізації ВАТ «Одесаобленерго» була позитивною. За період 9 міс. 2007 року чистий дохід Емітента досяг 1 021,1 млн. грн., що на 37,2% перевищило показник аналогічного періоду 2006 року, що пояснюється черговим збільшенням тарифів на передачу й постачання у зв'язку з розширеною інвестиційною програмою. Підприємство потерпало від збитків в 2002-2004 рр. через високу собівартість реалізації електроенергії внаслідок значних понаднормових втрат електроенергії, у тому числі внаслідок несанкціонованого споживання. У 2005 році питома вага собівартості в чистому доході зменшувалася, що сприяло отриманню чистого прибутку в розмірі 4,0 млн. грн., в 2006 році – 4,2 млн. грн. Так, за 9 міс. 2007 року чистий прибуток збільшився до 0,6 млн. грн. проти 0,5 млн. грн. за аналогічний період попереднього року. Суттєвими витратами були визнані штрафи та списані борги у звітному періоді 2007 року, тому якщо ними знехтувати, то результат від іншої операційної діяльності не вплине на чистий прибуток, що приблизно збільшить його до 5% від чистого доходу. Показник рентабельності EBITDA становив 7,9% за 9 міс. 2007 року проти 6,2% за 9 міс. 2006 року.

Показники ліквідності ВАТ «Одесаобленерго» перебували на низькому рівні протягом аналізованого періоду – показник поточної ліквідності дорівнював 0,5 на 01.10.2007 р. (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних фінансових показників ВАТ «Одесаобленерго» протягом 2003-9 міс. 2007 рр.

Показник	2003	2004	2005	2006	9 міс. 2006	9 міс. 2007
Рентабельність продукції, %	-	-	0,98	0,74	2,23	10,87
Рентабельність продажів (за чистим прибутком), %	33,58	18,90	0,48	0,39	0,01	0,01
ЕВІТДА, тис. грн.	-271 434,0	-60 226,0	31 391,0	64 840,0	45 010,0	72 453,0
Рентабельність ЕВІТДА, %	-	-	3,80	6,00	6,18	7,87
ЕВІТДА / Відсотки	-	-	10,6	15,8	17,1	15,8
ЕВІТДА / Всього виплати по кредитним ресурсам	-	-	4,2	1,4	17,1	0,8
Коефіцієнт загальної ліквідності, рази	0,24	0,32	0,30	0,74	н/д	0,54
Чистий оборотний капітал, тис. грн.	-795 620,0	-611 235,0	-779 217,0	-124 101,0	н/д	-283 941,0
Коефіцієнт фінансової незалежності, рази	-0,52	0,03	0,04	0,05	н/д	0,05
Термін оборотності активів, днів	440	447	531	423	н/д	363
Тривалість фінансового циклу, днів	-358	-363	-350	-182	н/д	-65
Грошові потоки від операційної діяльності, тис. грн.	н/д	-161 111,0	43 354,0	90 823,0	-	-
Чисті грошові потоки, тис. грн.	н/д	6 999,0	632,0	-21 121,0	-	-

Чистий оборотний капітал був від'ємним без вираженої тенденції протягом аналізованого періоду (-)283,9 млн. грн. на 01.10.2007 р. Коефіцієнт фінансової незалежності свідчить про виражену залежність від залученого капіталу протягом аналізованого періоду (0,05 на 01.10.2007 р.). Починаючи з 2005 року, спостерігається прискорення оборотності активів ВАТ «Одесаобленерго» за рахунок зростання продажів (363 дні за 9 міс. 2007 року).

Грошові потоки від операційної діяльності ВАТ «Одесаобленерго» з 2005 року стали додатними, проте вони не покривають зростаючих інвестицій. Спостерігається спадаюча тенденція величини чистих грошових потоків ВАТ «Одесаобленерго». Насамперед, це пов'язано з придбанням технологічного обладнання, електротехнічної лабораторії і транспортних засобів у 2006 році.

Позитивною характеристикою фінансового стану ВАТ «Одесаобленерго» є зростання показника ЕВІТДА з 2005 року. За 9 міс. 2007 року ЕВІТДА збільшилася на 61,0% порівняно з відповідним періодом 2006 року, становивши 72,5 млн. грн. Показник покриття ЕВІТДА відсотків за кредитними ресурсами за період 9 міс. 2007 року становив 15,8. Показник покриття відсотків та всіх виплат за кредитами ВАТ «Одесаобленерго» перебував на достатньому рівні – 1,0 за 9 міс. 2007 року.

Протягом 2007 року обсяг заборгованості за кредитами ВАТ «Одесаобленерго» (інвестиційними та на поповнення оборотних коштів) збільшився майже у 3 рази. Станом на кінець 9 міс. 2007 року заборгованість за кредитами становила 56,4 млн. грн. (3,9% валюти балансу). Станом на кінець 9 міс. 2007 року активи, що перебували під заставою, становили близько 40% від суми усіх основних засобів, причому на заставу за порукою припадало 17% усіх основних засобів. Так, Емітент має три договори поруки за кредитними зобов'язаннями ВАТ «Житомиробленерго» до 2009 року, ВАТ «Севастопольобленерго» і ВАТ «Кіровоградобленерго» до 2012 року, згідно з яким в заставу надано рухоме майно ВАТ «Одесаобленерго». Станом на 01.10.2007 р. сумарна заборгованість перед ДП «Енергоринок» складає

986,6 млн. грн., в тому числі реструктуризована – 77% сумарної, решта перебуває на судових розглядах та частина підлягає списанню. Рішенням суду було визначено, що реструктуризована заборгованість (чистий борг 761,5 млн. грн.) погашається за графіком протягом 40 років (щомісячний платіж становить 1 991,2 тис. грн.).

Емітент планує зростання чистого доходу від реалізації з темпом приросту 21% у 2008 році. Рентабельність продукції становитиме 17% у 2008 році проти 12% у 2007 році. Інвестиції збільшаться на 60% порівняно з 2007 роком, однак вони, переважно, забезпечаться грошовими потоками від операційної діяльності та фінансуватимуться за рахунок розміщених облігацій.

Стратегія ВАТ «Одесаобленерго» полягає у розширенні та оновленні електричних мереж і розвиток генеруючих потужностей. Пріоритетними напрямками інвестиційної програми на 2008 рік є будівництво, модернізація і реконструкція електричних мереж в м. Одеса і південно-західному регіоні Одеської області. Загальний обсяг фінансування заходів інвестиційної програми на 2008 рік складає 227,5 млн. грн., з них на реалізацію заходів в м. Одеса – 90,3 млн. грн. (в 2007 році було передбачено 55,0 млн. грн.), на південно-західний регіон – 76,9 млн. грн. (в 2007 році 101,3 млн. грн.). ВАТ «Одесаобленерго» планує інвестувати в будівництво двох парогазових електростанцій – Ізмаїльську (ТОВ «Ізмаїльська Теплоенергоцентраль «ПГЕС») та Одеську (ТОВ «Південна Генеруюча Компанія»). Термін будівництва передбачається 3 роки, причому етап підготовки для Ізмаїльської ПГЕС вже закінчується і будівництво почнеться в 2008 році. Будівництво Одеської ПГЕС планується в 2009 році.

Метою випуску облігацій ВАТ «Одесаобленерго» на загальну суму 500 млн. грн. є залучення коштів для здійснення інвестиційної діяльності в енергетиці, а саме: будівництва та реконструкції електричних мереж південно-західного регіону Одеської області, будівництва нової підстанції 110 кВ «Маразліївська» та «Чубаївка» у м. Одеси та ліній електропостачання 110 кВ для живлення цих підстанцій, реконструкції підстанцій 110 кВ, реконструкції ПЛ 110 кВ, будівництва та реконструкції розподільчих мереж 0,4 – 10 кВ і виробництва електроенергії. Поручителями Емітента виступають ТОВ «Ізмаїльська Теплоенергоцентраль «ПГЕС» та ТОВ «Південна Генеруюча Компанія», засновані в 2007 році. Обіг облігацій триватиме до 23 березня 2013 року. Відсоткова ставка встановлюється на рівні 15% на перший рік. Емітентом передбачено право на дострокове погашення випуску облігацій у разі викупу всього обсягу випуску за рішенням Наглядової (Спостережної) ради.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ВАТ «Енергопостачальна компанія Одесаобленерго» визначено на рівні **uaBB**, прогноз **«стабільний»**.

Генеральний директор

С. А. Дубко

**Начальник відділу рейтингування
підприємств промисловості та сфери послуг**

Д. О. Мельник

**Провідний фінансовий аналітик відділу
рейтингування підприємств промисловості та
сфери послуг**

І. О. Горна

Додатки

Дані балансу ВАТ «Одесаобленерго», тис. грн.

Статті балансу	01.01.2003		01.01.2004		01.01.2005		01.01.2006		01.01.2007		01.10.2007		01.01.2008	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
I. Необоротні активи	395 262,0	40,6%	457 393,0	63,6%	866 877,0	72,6%	901 944,0	73,3%	943 081,0	73,1%	1 118 069,0	76,9%	1 159 397,0	76,1%
Нематеріальні активи	2 534,0	0,3%	2 395,0	0,3%	1 971,0	0,2%	6 568,0	0,5%	7 313,0	0,6%	5 830,0	0,4%	0,0	0,0%
Незавершене будівництво	16 047,0	1,7%	22 072,0	3,1%	23 752,0	2,0%	38 557,0	3,1%	43 724,0	3,4%	125 572,0	8,6%	86 678,0	5,7%
Основні засоби	376 681,0	38,7%	365 202,0	50,8%	811 254,0	67,9%	804 583,0	65,4%	831 461,0	64,4%	819 926,0	56,4%	897 856,0	58,9%
Довгострокові фінансові інвестиції	0,0	0,0%	0,0	0,0%	37 768,0	3,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	105 928,0	7,3%	174 647,0	11,5%
Довгострокова дебіторська заборгованість	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	230,0	0,0%	216,0	0,0%
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0%	67 724,0	9,4%	29 900,0	2,5%	52 236,0	4,2%	60 583,0	4,7%	60 583,0	4,2%	0,0	0,0%
II. Оборотні активи	578 775,0	59,4%	255 981,0	35,6%	288 338,0	24,2%	327 754,0	26,6%	346 284,0	26,8%	335 471,0	23,1%	358 260,0	23,5%
Запаси:	31 633,0	3,3%	31 168,0	4,3%	32 187,0	2,7%	36 423,0	3,0%	42 245,0	3,2%	43 790,0	3,0%	75 974,0	5,0%
виробничі запаси	31 633,0	3,3%	31 151,0	4,3%	32 090,0	2,7%	36 148,0	2,9%	40 670,0	3,2%	35 499,0	2,4%	31 487,0	2,1%
готова продукція	0,0	0,0%	0,0	0,0%	89,0	0,0%	219,0	0,0%	313,0	0,0%	357,0	0,0%	362,0	0,0%
товари	0,0	0,0%	17,0	0,0%	8,0	0,0%	56,0	0,0%	1 262,0	0,1%	7 934,0	0,6%	44 125,0	2,9%
Векселі одержані	11 710,0	1,2%	920,0	0,1%	692,0	0,1%	1 707,0	0,1%	1 707,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Дебіторська заборгованість :	460 021,0	47,2%	153 313,0	21,3%	181 410,0	15,2%	152 353,0	12,4%	169 315,0	13,1%	151 982,0	10,5%	166 708,0	10,9%
За товари	445 798,0	45,8%	120 500,0	16,8%	130 579,0	10,9%	129 619,0	10,5%	157 785,0	12,2%	137 562,0	9,5%	155 541,0	10,2%
резерв сумнівних боргів	219,0	0,0%	305 425,0	42,5%	186 418,0	15,6%	144 600,0	11,8%	58 022,0	4,5%	77 793,0	5,4%	64 978,0	4,3%
За розрахунками:	39,0	0,0%	20 426,0	2,8%	44 640,0	3,7%	17 080,0	1,4%	8 154,0	0,6%	11 520,0	0,8%	8 219,0	0,5%
з бюджетом	39,0	0,0%	20 426,0	2,8%	25 558,0	2,1%	122,0	0,0%	68,0	0,0%	558,0	0,0%	20,0	0,0%
за виданими авансами	0,0	0,0%	0,0	0,0%	19 079,0	1,6%	16 878,0	1,4%	7 927,0	0,6%	10 962,0	0,8%	8 199,0	0,5%
з нарахованих доходів	0,0	0,0%	0,0	0,0%	3,0	0,0%	80,0	0,0%	159,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Інша поточна дебіторська заборгованість	14 184,0	1,5%	12 387,0	1,7%	6 191,0	0,5%	5 654,0	0,5%	3 376,0	0,3%	2 900,0	0,2%	2 948,0	0,2%
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	57 881,0	4,7%	66 705,0	5,2%	68 012,0	4,7%	38 440,0	2,5%
Грошові кошти та їх еквіваленти:	20 008,0	2,1%	16 448,0	2,3%	23 447,0	2,0%	24 079,0	2,0%	2 958,0	0,2%	8 586,0	0,6%	11 866,0	0,8%
Інші оборотні активи	55 403,0	5,7%	54 132,0	7,5%	50 602,0	4,2%	55 311,0	4,5%	63 354,0	4,9%	63 101,0	4,3%	65 272,0	4,3%
III. Витрати майбутніх періодів	270,0	0,0%	724,0	0,1%	1 166,0	0,1%	963,0	0,1%	856,0	0,1%	700,0	0,1%	425,0	0,0%
Всього активи	974 307,0	100,0%	719 259,0	100,0%	1 194 149,0	100,0%	1 230 661,0	100,0%	1 290 221,0	100,0%	1 454 240,0	100,0%	1 523 453,0	100,0%

Дані балансу ВАТ «Одесаобленерго», тис. грн.

Статті балансу	01.01.2003		01.01.2004		01.01.2005		01.01.2006		01.01.2007		01.10.2007		01.01.2008	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
I. Власний капітал	-90 065,0	-9,2%	-374 102,0	-52,0%	41 502,0	3,5%	50 287,0	4,1%	68 223,0	5,3%	68 143,0	4,7%	152 978,0	10,0%
Статутний капітал	52 124,0	5,3%	52 124,0	7,2%	52 124,0	4,4%	52 124,0	4,2%	52 124,0	4,0%	52 124,0	3,6%	52 124,0	3,4%
Інший додатковий капітал	236 877,0	24,3%	152 373,0	21,2%	692 632,0	58,0%	672 879,0	54,7%	623 665,0	48,3%	602 857,0	41,5%	484 055,0	31,8%
Резервний капітал	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	186,0	0,0%	399,0	0,0%	399,0	0,0%
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-379 066,0	-38,9%	-578 599,0	-80,4%	-703 254,0	-58,9%	-674 716,0	-54,8%	-607 752,0	-47,1%	-587 237,0	-40,4%	-383 600,0	-25,2%
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	122,0	0,0%	1 546,0	0,2%	4 730,0	0,4%	4 929,0	0,4%	9 265,0	0,7%	42 258,0	2,9%	19 640,0	1,3%
III. Довгострокові зобов'язання	44 200,0	4,5%	40 214,0	5,6%	248 344,0	20,8%	68 474,0	5,6%	742 348,0	57,5%	724 427,0	49,8%	800 490,0	52,5%
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	44 200,0	4,5%	0,0	0,0%	194 324,0	16,3%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Відстрочені податкові зобов'язання	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	71 014,0	4,7%
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	0,0%	40 214,0	5,6%	54 020,0	4,5%	68 474,0	5,6%	742 348,0	57,5%	724 427,0	49,8%	729 476,0	47,9%
IV. Поточні зобов'язання	1 005 257,0	103,2%	1 051 601,0	146,2%	899 573,0	75,3%	1 106 971,0	89,9%	470 385,0	36,5%	619 412,0	42,6%	550 345,0	36,1%
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0%	118,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	19 473,0	1,5%	56 417,0	3,9%	65 848,0	4,3%
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	63 275,0	4,9%	50 332,0	3,5%	70 906,0	4,7%
Векселі видані	687,0	0,1%	1 937,0	0,3%	0,0	0,0%	5 322,0	0,4%	806,0	0,1%	245,0	0,0%	245,0	0,0%
Кредиторська заборгованість за товари	976 205,0	100,2%	1 019 365,0	141,7%	851 773,0	71,3%	1 043 821,0	84,8%	254 562,0	19,7%	276 513,0	19,0%	115 439,0	7,6%
Поточні зобов'язання за розрахунками:	28 365,0	2,9%	30 181,0	4,2%	47 800,0	4,0%	57 828,0	4,7%	132 269,0	10,3%	235 905,0	16,2%	297 907,0	19,6%
- з одержаних авансів	649,0	0,1%	903,0	0,1%	29 414,0	2,5%	41 136,0	3,3%	80 973,0	6,3%	84 266,0	5,8%	99 321,0	6,5%
- з бюджетом	986,0	0,1%	1 097,0	0,2%	524,0	0,0%	662,0	0,1%	4 572,0	0,4%	14 400,0	1,0%	9 870,0	0,6%
- з позабюджетних платежів	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- зі страхування	1 137,0	0,1%	1 106,0	0,2%	1 571,0	0,1%	1 501,0	0,1%	2 128,0	0,2%	2 954,0	0,2%	3 375,0	0,2%
- з оплати праці	3 102,0	0,3%	4 248,0	0,6%	4 751,0	0,4%	5 566,0	0,5%	6 420,0	0,5%	6 362,0	0,4%	6 506,0	0,4%
- з учасниками	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	4 018,0	0,3%	4 019,0	0,3%
Інші поточні зобов'язання	22 491,0	2,3%	22 827,0	3,2%	11 540,0	1,0%	8 963,0	0,7%	38 176,0	3,0%	123 905,0	8,5%	174 816,0	11,5%
V. Доходи майбутніх періодів	14 793,0	1,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Всього пасиви	974 307,0	100,0%	719 259,0	100,0%	1 194 149,0	100,0%	1 230 661,0	100,0%	1 290 221,0	100,0%	1 454 240,0	100,0%	1 523 453,0	100,0%

Дані про фінансові результати ВАТ «Одесаобленерго», тис. грн.

Показник	2002	2003	2004	2005	2006	9 міс. 2006	9 міс. 2007	2007
Чистий дохід від реалізації продукції	639 949,0	702 977,0	780 822,0	833 194,0	1 088 659,0	744 078,0	1 021 069,0	1 425 300,0
Собівартість реалізованої продукції	685 549,0	734 986,0	796 958,0	825 071,0	1 080 650,0	727 836,0	920 970,0	1 272 253,0
Валовий прибуток/збиток	-45 600,0	-32 009,0	-16 136,0	8123,0	8 009,0	16 242,0	100 099,0	153 047,0
Інші операційні доходи	23 760,0	255 786,0	28 864,0	26 250,0	57 507,0	30 286,0	44 700,0	56 983,0
Адміністративні витрати	19 904,0	23 681,0	22 684,0	24 685,0	26 309,0	18 566,0	23 004,0	36 469,0
Витрати на збут	0,0	0,0	0,0	0,0	798,0	54,0	121,0	559,0
Інші операційні витрати	42 500,0	501 927,0	43 833,0	37 588,0	35 970,0	29 279,0	101 649,0	81 760,0
Прибуток/збиток від операційної діяльності	-84 244,0	-301 831,0	-53 789,0	-27 900,0	2 439,0	-1 371,0	20 025,0	91 242,0
Інші фінансові доходи	0,0	192,0	70,0	148,0	80,0	60,0	6,0	6,0
Інші доходи	297,0	1 092,0	64 906,0	20 579,0	14 117,0	11 677,0	3 956,0	5 114,0
Фінансові витрати	0,0	2 725,0	2 347,0	2 963,0	4 100,0	2 629,0	4 590,0	7 145,0
Витрати від участі в капіталі	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	252,0
Інші витрати	893,0	523,0	117 155,0	8 167,0	8 055,0	6 174,0	565,0	30 647,0
Прибуток/збиток до оподаткування:	-84 840,0	-303 795,0	-108 315,0	-18 303,0	4 481,0	1 563,0	18 832,0	58 318,0
Податок на прибуток	0,0	0,0	39 099,0	0,0	236,0	1 518,0	18 772,0	53 296,0
Дохід з податку на прибуток	0,0	67 724,0	0,0	22 336,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Надзвичайні витрати	107,0	0,0	136,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистий прибуток/збиток	-84 947,0	-236 071,0	-147 550,0	4 033,0	4 245,0	45,0	60,0	5 022,0

Дані балансу поручителя ТОВ «Ізмаїльська Теплоенергоцентрально «ПГЕС», тис. грн.

Статті балансу	01.10.2007	
	тис. грн.	%
I. Необоротні активи	0,0	0,0
II. Оборотні активи	9 330,8	100,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	9 300,0	99,7
Грошові кошти та їх еквіваленти:	30,8	0,3
- в національній валюті	30,8	0,3
Всього активи	9 330,8	100,0
I. Власний капітал	9 330,0	99,7
Статутний капітал	9 330,0	99,7
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,0
III. Довгострокові зобов'язання	0,0	0,0
IV. Поточні зобов'язання	0,8	0,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:	0,8	0,0
- з бюджетом	0,1	0,0
- зі страхування	0,2	0,0
- з оплати праці	0,5	0,0
Всього пасиви	9 330,8	100,0

Дані про фінансові результати поручителя ТОВ «Ізмаїльська Теплоенергоцентрально «ПГЕС», тис. грн.

Показник	9 міс. 2007
Валовий прибуток/збиток	0,0
Інші операційні доходи	1,2
Інші операційні витрати	1,3
Прибуток/збиток від операційної діяльності:	-0,1
Прибуток/збиток до оподаткування:	-0,1
Чистий прибуток/збиток	-0,1

Дані балансу поручителя ТОВ «Південна Генеруюча Компанія», тис. грн.

Статті балансу	01.10.2007	
	тис. грн.	%
I. Необоротні активи	1 527,2	1,5
Незавершене будівництво	23,1	0,0
Основні засоби	5,9	0,0
Довгострокові фінансові інвестиції:	1 498,2	1,5
II. Оборотні активи	100 008,0	98,5
Запаси:	0,3	0,0
виробничі запаси	0,3	0,0
Дебіторська заборгованість :	98 495,0	97,0
За розрахунками:	1,0	0,0
- з бюджетом	1,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	98 494,0	97,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	1 512,4	1,5
- в національній валюті	1 512,4	1,5
Інші оборотні активи	0,3	0,0
Всього активи	101 535,2	100,0
I. Власний капітал	100 076,4	98,6
Статутний капітал	409 000,0	402,8
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	26,4	0,0
Неоплачений капітал	-308 950,0	-304,3
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,0
III. Довгострокові зобов'язання	0,0	0,0
IV. Поточні зобов'язання	1 511,6	1,5
Кредиторська заборгованість за товари	1,8	0,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:	1 509,8	1,5
- з одержаних авансів	1,0	0,0
- зі страхування	2,6	0,0
- з оплати праці	5,6	0,0
Інші поточні зобов'язання	1 500,6	1,5
Всього пасиви	101 588,0	100,0

Дані про фінансові результати поручителя ТОВ «Ізмаїльська Теплоенергоцентраль «ПГЕС», тис. грн.

Показник	9 міс. 2007
Валовий прибуток/збиток	0,0
Інші операційні доходи	5,1
Інші операційні витрати	33,1
Прибуток/збиток від операційної діяльності:	-28,0
Інші доходи	99 982,6
Інші витрати	99 981,0
Прибуток/збиток до оподаткування	-26,4
Чистий прибуток/збиток	-26,4

Інформація про досвід роботи посадових осіб ВАТ «Одесаобленерго»

Прізвище, ім'я, по-батькові	Посада у емітента	Рік народження	Освіта	Кваліфікація	Загальний виробничий стаж (років)	Стаж роботи на даній посаді	Посада за основним місцем роботи
Спектор М. Й.	Голова Наглядової (Спостережної) ради	1964	Вища	Юрист	24	2 роки	Президент ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшл Україна»
Компанія Оверкон Ентерпрайзс (Overcon Enterprises Limited) в особі Зоммера А.Е.	Заступник Голови Наглядової (Спостережної) ради	1949	Вища	Інженер-електрик	36	2 роки	Віце-Президент з електроенергетичного бізнесу ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшл Україна»
Глазова О. В.	Секретар Наглядової (Спостережної) ради	1956	Вища	Економіст	29	2 роки	Директор департаменту корпоративних відносин ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшл Україна»
ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшл Україна», в особі Тарасюка В.В.	Член Наглядової (Спостережної) ради	1976	вища	Юрист	8	1 рік 06 міс.	Віце-президент з правових питань ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшл Україна»
Крохіна Н. М.	Член Наглядової (Спостережної) ради	1958	вища	Економіст	29	4 роки	Головний спеціаліст департаменту корпоративного управління НАК «Енергетична компанія України»
Козлов Анатолій Семенович	Голова правління	1957	вища	Економіст	30	1 рік 07 міс	Голова Правління ВАТ «Одесаобленерго»
Риман Анастасія Андріївна	Член правління	1976	вища	Економіст	14	1 рік 07 міс	Головний бухгалтер ВАТ «Одесаобленерго»
Давиденко Микола Олександрович	Член правління	1949	вища	Інженер-електрик	41	1 рік 10 міс	Директор технічний ВАТ «Одесаобленерго»
Богаченков Віталій Юрійович	Член правління	1980	вища	Юрист	10	00 р 08 міс	Директор юридичного департаменту ВАТ «Одесаобленерго»
Дучев Юрій Дмитрович	Член правління	1969	вища	Інженер з автоматизації	21	1 рік 06 міс	Виконавчий директор ВАТ «Одесаобленерго»
Стрюченко Олександр Миколайович	Член правління	1965	вища	Інженер-електрик	25	00 р 09 міс	Директор фінансовий ВАТ «Одесаобленерго»
Процак Ярослав Степанович	Член правління	1950	вища	Інженер-електрик сільського господарства	38	00 р 11 міс	Директор комерційний ВАТ «Одесаобленерго»
Федорко А.М.	Голова Ревізійної комісії	1962	Вища	Інженер-електрик	22	2	Начальник відділу фінансового моніторингу ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшл Україна»

Інформація про попередні місця роботи за останні п'ять років

Прізвище, ім'я, по батькові	Період
Козлов Анатолій Семенович	01.12.2002–16.02.2003 рр. директор ВАТ «Одесаобленерго» Одеське сервісне експлуатаційне підприємство електричних мереж 18.02.2003–01.12.2003 рр. заступник виконавчого директора по контролю над витратою електроенергії; виконавчий директор; комерційний директор ВАТ «Одесаобленерго» 17.12.2003–10.01.2004 рр. заступник головного бухгалтера Комунальне підприємство «Одесатеплоенерго» 12.01.2004–19.02.2004 рр. віце-президент по зовнішньоекономічних зв'язках Концерн «Веселка» 23.02.2004–15.02.2006 рр. заступник директора з економіки ТОВ «Стикон» 15.02.2006 р. – по теперішній час виконавчий директор; виконуючий обов'язки Голови Правління, Голова Правління ВАТ «Одесаобленерго»
Риман Анастасія Андріївна	05.07.2002–17.03.2003 рр. Виконуюча обов'язки заступника фінансового директора – виконуюча обов'язки головного бухгалтера ВАТ «Сумиобленерго» 18.03.2003–03.04.2006 рр. головний бухгалтер; заступник фінансового директора – головний бухгалтер АК «Харківобленерго» 04.04.2006 р. – по теперішній час заступник головного бухгалтера; головний бухгалтер ВАТ «Одесаобленерго»
Давиденко Микола Олександрович	06.02.2002–16.09.2004 рр. Заступник Голови Правління- технічним директором ВАТ « Запоріжжяобленерго» 16.09.2004–16.01.2006 рр. Технічний директор ВАТ « Запоріжжяобленерго» 17.01.2006–21.08.2006 рр. В. о. директора технічного ВАТ «Одесаобленерго» 22.08.2006 р. – по теперішній час Директор технічний ВАТ «Одесаобленерго»
Богаченков Віталій Юрійович	20.06.2002– 30.05.2003 рр. провідний юристконсульт ВАТ «Кіровоградобленерго» 02.06.2006 р. – по теперішній час заступник начальника по періодичних питаннях юридичного департаменту; заступник начальника юридичного відділу; начальник юридичного відділу; директор юридичного департаменту ВАТ «Одесаобленерго»
Дучев Юрій Дмитрович	04.02.2003–12.01.2006 рр. начальник відділу економічного аналізу планування; заступник голови правління по фінансових питаннях ТОВ «Одеський завод шампанських вин» 12.01.2006–15.03.2006 рр. Заступник Генерального директора з економіки ЗАТ «Перший лікеро-горілчаний завод» 20.03.2006 р.– по теперішній час заступник фінансового директора; виконуючий обов'язки за посадою виконавчого директора; виконавчий директор ВАТ «Одесаобленерго»
Стрюченко Олександр Миколайович	14.01.2002-12.02.2007 рр. начальник відділу бюджетного планування й контролю; заступник фінансового директора – начальник відділу бюджетного планування й контролю; заступник фінансового директора; фінансовий директор ВАТ «Кіровоградобленерго» 13.02.2003 р. – по теперішній час директор фінансовий ВАТ «Одесаобленерго»
Процак Ярослав Степанович	07.11.2001-19.05.2003 рр. директор Білоцерківського РЕМ ВАТ «Київобленерго» 28.05.2003–16.11.2004 рр. інженер 1 категорії групи перспективного розвитку; виконуючий обов'язки директора Сергівської філії; директор; директор технічного департаменту ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» 19.11.2004–10.01.2005 рр. технічний директор ТОВ «НІК», «Неманська 10», АКБ» ТАС-КОМЕРЦБАНК» 12.01.2005–31.10.2006 рр. технічний директор ЗАТ «Холдингова компанія ЕМВ» 01.11.2006–29.12.2006 рр. директор ООО «ЕМВ - Будсервіс» 16.01.2007 р. – по теперішній час директор комерційний ВАТ «Одесаобленерго»
Спектор М. Й.	01.1995-12.2005 рр. Президент ЗАТ «Київ-Код» м. Київ 02.2006-04.2006 рр. Директор ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна» м. Київ 04.2006 р. по теперішній час Президент ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна»
Глазова О. В.	02.10.2001-30.04.2003 рр. – заступник директора департаменту корпоративного управління, ДП «ЛД-Україна» 05.05.2003-28.02.2006 рр. – заступник виконавчого директора, ВАТ «Українська інноваційно-фінансова компанія» 01.03.2006 р. – по теперішній час – директор департаменту корпоративних відносин, ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна»
Зоммер А. Е.	29.05.1995-09.07.2003 рр. – технічний директор, ВАТ «А.Е.С. Київобленерго» 28.07.2003-04.09.2003 рр. – технічний директор, ВАТ «Одесаобленерго» 05.09.2003-07.05.2004 рр. – заступник Голови Правління-технічний директор, ВАТ «Одесаобленерго» 01.06.2004-31.10.2004 рр. – головний енергетик, ВАТ «Українська інноваційно-фінансова компанія» 01.11.2004-28.02.2006 рр. – технічний директор-керівник департаменту технічної політики, ВАТ «Українська інноваційно-фінансова компанія» 01.03.2006-06.04.2006 рр. – заступник директора з електроенергетичного бізнесу, ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна» 07.04.2006 р. – по теперішній час – Віце-Президент з електроенергетичного бізнесу, ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна»
Тарасюк В. В.	2000 р. – 2006 р. – ЗАТ «Київ-Код», юристконсульт; 2006 р. – по теперішній час - Віце-президент з правових питань, ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна»
Крохіна Н. М.	2003 р. – 10.2004 р. – начальник відділу, головний спеціаліст Міністерства палива та енергетики України; 10.2004 р. - по теперішній час – головний спеціаліст департаменту корпоративного управління НАК «Енергетична компанія України»
Федорко А.М.	01.03.2002-30.04.2003 рр. – провідний економіст, ДП «ЛД-Україна» 05.05.2003-28.02.2006 рр. – провідний економіст, ВАТ «Українська інноваційно-фінансова компанія» 01.03.2006-17.05.2006 рр. – провідний економіст, ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна» 18.05.2006 р. – по теперішній час – начальник відділу фінансового моніторингу, ТОВ «ВС Енерджі Інтернейшнл Україна»

Період виплати відсоткового доходу

Відсотковий період			Тривалість періоду, днів	Дата початку виплати доходу	Дата закінчення виплати доходу
Номер	Початок	Закінчення			
1	25 березня 2008 року	23 квітня 2008 року	30	з 24 квітня 2008 року	по 01 травня 2008 року
2	24 квітня 2008 року	23 травня 2008 року	30	з 24 травня 2008 року	по 01 червня 2008 року
3	24 травня 2008 року	23 червня 2008 року	31	з 24 червня 2008 року	по 01 липня 2008 року
4	24 червня 2008 року	23 липня 2008 року	30	з 24 липня 2008 року	по 01 серпня 2008 року
5	24 липня 2008 року	23 серпня 2008 року	31	з 24 серпня 2008 року	по 01 вересня 2008 року
6	24 серпня 2008 року	23 вересня 2008 року	31	з 24 вересня 2008 року	по 01 жовтня 2008 року
7	24 вересня 2008 року	23 жовтня 2008 року	30	з 24 жовтня 2008 року	по 01 листопада 2008 року
8	24 жовтня 2008 року	23 листопада 2008 року	31	з 24 листопада 2008 року	по 01 грудня 2008 року
9	24 листопада 2008 року	23 грудня 2008 року	30	з 24 грудня 2008 року	по 01 січня 2009 року
10	24 грудня 2008 року	23 січня 2009 року	31	з 24 січня 2009 року	по 01 лютого 2009 року
11	24 січня 2009 року	23 лютого 2009 року	31	з 24 лютого 2009 року	по 01 березня 2009 року
12	24 лютого 2009 року	23 березня 2009 року	28	з 24 березня 2009 року	по 01 квітня 2009 року
13	24 березня 2009 року	23 квітня 2009 року	31	з 24 квітня 2009 року	по 01 травня 2009 року
14	24 квітня 2009 року	23 травня 2009 року	30	з 24 травня 2009 року	по 01 червня 2009 року
15	24 травня 2009 року	23 червня 2009 року	31	з 24 червня 2009 року	по 01 липня 2009 року
16	24 червня 2009 року	23 липня 2009 року	30	з 24 липня 2009 року	по 01 серпня 2009 року
17	24 липня 2009 року	23 серпня 2009 року	31	з 24 серпня 2009 року	по 01 вересня 2009 року
18	24 серпня 2009 року	23 вересня 2009 року	31	з 24 вересня 2009 року	по 01 жовтня 2009 року
19	24 вересня 2009 року	23 жовтня 2009 року	30	з 24 жовтня 2009 року	по 01 листопада 2009 року
20	24 жовтня 2009 року	23 листопада 2009 року	31	з 24 листопада 2009 року	по 01 грудня 2009 року
21	24 листопада 2009 року	23 грудня 2009 року	30	з 24 грудня 2009 року	по 01 січня 2010 року
22	24 грудня 2009 року	23 січня 2010 року	31	з 24 січня 2010 року	по 01 лютого 2010 року
23	24 січня 2010 року	23 лютого 2010 року	31	з 24 лютого 2010 року	по 01 березня 2010 року
24	24 лютого 2010 року	23 березня 2010 року	28	з 24 березня 2010 року	по 01 квітня 2010 року
25	24 березня 2010 року	23 квітня 2010 року	31	з 24 квітня 2010 року	по 01 травня 2010 року
26	24 квітня 2010 року	23 травня 2010 року	30	з 24 травня 2010 року	по 01 червня 2010 року
27	24 травня 2010 року	23 червня 2010 року	31	з 24 червня 2010 року	по 01 липня 2010 року
28	24 червня 2010 року	23 липня 2010 року	30	з 24 липня 2010 року	по 01 серпня 2010 року
29	24 липня 2010 року	23 серпня 2010 року	31	з 24 серпня 2010 року	по 01 вересня 2010 року
30	24 серпня 2010 року	23 вересня 2010 року	31	з 24 вересня 2010 року	по 01 жовтня 2010 року
31	24 вересня 2010 року	23 жовтня 2010 року	30	з 24 жовтня 2010 року	по 01 листопада 2010 року
32	24 жовтня 2010 року	23 листопада 2010 року	31	з 24 листопада 2010 року	по 01 грудня 2010 року
33	24 листопада 2010 року	23 грудня 2010 року	30	з 24 грудня 2010 року	по 01 січня 2011 року
34	24 грудня 2010 року	23 січня 2011 року	31	з 24 січня 2011 року	по 01 лютого 2011 року
35	24 січня 2011 року	23 лютого 2011 року	31	з 24 лютого 2011 року	по 01 березня 2011 року
36	24 лютого 2011 року	23 березня 2011 року	28	з 24 березня 2011 року	по 01 квітня 2011 року
37	24 березня 2011 року	23 квітня 2011 року	31	з 24 квітня 2011 року	по 01 травня 2011 року
38	24 квітня 2011 року	23 травня 2011 року	30	з 24 травня 2011 року	по 01 червня 2011 року
39	24 травня 2011 року	23 червня 2011 року	31	з 24 червня 2011 року	по 01 липня 2011 року
40	24 червня 2011 року	23 липня 2011 року	30	з 24 липня 2011 року	по 01 серпня 2011 року
41	24 липня 2011 року	23 серпня 2011 року	31	з 24 серпня 2011 року	по 01 вересня 2011 року
42	24 серпня 2011 року	23 вересня 2011 року	31	з 24 вересня 2011 року	по 01 жовтня 2011 року
43	24 вересня 2011 року	23 жовтня 2011 року	30	з 24 жовтня 2011 року	по 01 листопада 2011 року

Період виплати відсоткового доходу

Відсотковий період			Тривалість періоду, днів	Дата початку виплати доходу	Дата закінчення виплати доходу
Номер	Початок	Закінчення			
44	24 жовтня 2011 року	23 листопада 2011 року	31	з 24 листопада 2011 року	по 01 грудня 2011 року
45	24 листопада 2011 року	23 грудня 2011 року	30	з 24 грудня 2011 року	по 01 січня 2012 року
46	24 грудня 2011 року	23 січня 2012 року	31	з 24 січня 2012 року	по 01 лютого 2012 року
47	24 січня 2012 року	23 лютого 2012 року	31	з 24 лютого 2012 року	по 01 березня 2012 року
48	24 лютого 2012 року	23 березня 2012 року	29	з 24 березня 2012 року	по 01 квітня 2012 року
49	24 березня 2012 року	23 квітня 2012 року	31	з 24 квітня 2012 року	по 01 травня 2012 року
50	24 квітня 2012 року	23 травня 2012 року	30	з 24 травня 2012 року	по 01 червня 2012 року
51	24 травня 2012 року	23 червня 2012 року	31	з 24 червня 2012 року	по 01 липня 2012 року
52	24 червня 2012 року	23 липня 2012 року	30	з 24 липня 2012 року	по 01 серпня 2012 року
53	24 липня 2012 року	23 серпня 2012 року	31	з 24 серпня 2012 року	по 01 вересня 2012 року
54	24 серпня 2012 року	23 вересня 2012 року	31	з 24 вересня 2012 року	по 01 жовтня 2012 року
55	24 вересня 2012 року	23 жовтня 2012 року	30	з 24 жовтня 2012 року	по 01 листопада 2012 року
56	24 жовтня 2012 року	23 листопада 2012 року	31	з 24 листопада 2012 року	по 01 грудня 2012 року
57	24 листопада 2012 року	23 грудня 2012 року	30	з 24 грудня 2012 року	по 01 січня 2013 року
58	24 грудня 2012 року	23 січня 2013 року	31	з 24 січня 2013 року	по 01 лютого 2013 року
59	24 січня 2013 року	23 лютого 2013 року	31	з 24 лютого 2013 року	по 01 березня 2013 року
60	24 лютого 2013 року	23 березня 2013 року	28	з 24 березня 2013 року	по 01 квітня 2013 року