

Рейтинговий звіт ODOE 001-004 про оновлення 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:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії А – 500 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії А – 500 000 од.
Відсоткова ставка:	серії А – 23% річних на 13-24 відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії А – 5 травня 2008 року – 9 квітня 2009 року
Термін обігу:	серії А – після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення облігацій і видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій та триває по 23 квітня 2013 року включно
Термін погашення:	серії А – з 24 квітня 2013 року по 1 травня 2013 року
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	26.02.2008 р.
Дата оновлення:	10.12.2009 р.
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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» за I півріччя 2009 року, 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	25.12.2008	19.05.2009	10.12.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження

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. Одеси та Одеської області з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії локальними мережами;
- високим рівнем розрахунків абонентів за спожиту електроенергію.

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

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

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив / пасив	1 194 149	1 231 025	1 290 244	1 523 453	2 108 207	2 135 780
Основні засоби	811 254	804 583	831 461	897 856	1 064 298	1 078 822
Дебіторська заборгованість	181 407	152 676	169 182	166 924	168 813	144 023
Власний капітал	41 502	51 764	68 246	152 978	172 055	176 878
Кредиторська заборгованість	899 573	1 103 445	386 831	413 346	412 740	384 974
Банківські кредити	0	0	82 748	136 754	164 023	171 062
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	194 324	0	0	0	502 792	502 847

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	780 822	833 194	1 088 659	1 425 300	915 863	1 960 851	1 124 874
Валовий прибуток	(16 136)	8 123	8 009	153 047	130 573	221 092	148 430
Операційний прибуток	(53 789)	(27 900)	2 439	91 242	40 868	59 160	65 847
Чистий прибуток	(147 550)	4 033	4 245	5 022	1 902	5 572	1 972
ЕВІТДА	48 155	49 546	64 760	133 353	73 846	169 627	106 641

ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» є енергопостачальною компанією, основними видами діяльності якої є постачання та передача електроенергії за регульованим тарифом та передача електроенергії місцевими (локальними) мережами споживачам на території Одеської області та м. Одеси. Основними власниками аналізованого підприємства є ТОВ «ВС Енерджи Інтернейшнл Україна» (44%) та НАК «Енергетична компанія України» (25%). Фонд державного майна України має намір продати пакет акцій, що належить НАК «Енергетична компанія України». Група компаній «VS Energy International Ukraine» офіційно неоформлена, консолідована звітність та прямі операційні зв'язки між цими підприємствами відсутні, тому рейтингове агентство оцінювало кредитоспроможність виключно ВАТ «ЕК «Одесаобленерго».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» відображує його монопольне становище з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії локальними мережами на території м. Одеси та Одеської області, а також високий рівень розрахунків абонентів за спожиту електроенергію. При цьому рівень кредитного рейтингу обмежується залежністю компанії від державного регулювання галузі, значним борговим навантаженням та ризиком перерозподілу коштів всередині офіційно неоформленої групи компаній «VS Energy International Ukraine».

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо обмеженого впливу кризових явищ економіки України на грошові надходження від абонентів ВАТ «ЕК «Одесаобленерго».

За підсумками 9 місяців 2009 року, обсяг виробництва електричної енергії електростанціями, які входять до ОЕС України, скоротився, порівняно з відповідним періодом 2008 року, на 14,7% – до 123 929,6 млн. кВт*год. Споживання електроенергії (брутто) галузями національної економіки та населенням склало 121 391,7 млн. кВт*год (-13,2% порівняно з відповідним періодом 2008 року). Зниження обсягів споживання та відповідно виробництва електроенергії у натуральному вимірі було зумовлено зменшення попиту на електроенергію з боку основних галузей-споживачів, оскільки споживання електроенергії населенням зросло. Падіння споживання негативно позначилося на результатах енергокомпаній, передусім, тих, що орієнтовані на промислово розвинені регіони. Оскільки питома вага великих промислових споживачів ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» є незначною (на 10 найбільших прийшлося близько 15% загального обсягу поставок у I півріччі 2009 року), то діяльність підприємства була менш чутливою до впливу кризових явищ.

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

ризика, пов'язані з необхідністю значних інвестицій у модернізацію енергомереж, оскільки вони досить зношені.

ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» є природним монополістом з передачі та постачання електроенергії локальними мережами загальною довжиною 42,5 тис. км, на території Одеської області та м. Одеси. Інформацію про основні показники виробничої діяльності підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників діяльності ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Показник	Од. виміру	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Площа території, на якій здійснюється діяльність	тис. кв. км.	33 625	33 625	33 625	33 625	33 625
Кількість абонентів, всього	од.	968 071	974 151	976 077	977 306	978 230
в т.ч. населення	од.	930 128	934 451	936 436	937 179	937 639
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	5 189 875	5 347 354	2 847 315	5 611 209	2 797 662
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	4 684 960	4 858 095	2 581 278	5 104 841	2 566 012
в т.ч. населення	тис. кВт*год	1 977 905	2 029 908	1 094 663	2 192 828	1 217 436
Втрати електроенергії в мережах, фактичні	тис. кВт*год	1 177 362	1 074 598	546 900	1 102 391	487 599
Втрати електроенергії в мережах, нормативні	тис. кВт*год	1 009 223	1 016 887	546 946	1 069 889	535 605

Джерело: ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

За результатами січня-червня 2009 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, обсяги передачі електроенергії ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» знизилися на 1,7% – до 2 797 662 тис. кВт*год, а постачання на 0,6% – до 2 566 012 тис. кВт*год. Це пов'язано переважно зі зниженням попиту зі сторони промислових та приватних до них споживачів, оскільки по поставкам населенню зафіксовано ріст на 11,2%.

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

Відсоток оплати абонентів за спожиту електроенергію залишається на високому рівні – 100,4%. Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію скоротилася з початку року на 2,1% – до 191 204 тис. грн. Найбільшими боржниками є населення (55,9% у структурі заборгованості) та житлово-комунальні господарства (26,6%).

Основними складовими активів ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» є основні засоби, залишкова вартість яких протягом I півріччя 2009 року збільшилася на 1,4% – до 1 078,8 млн. грн. та довгострокові фінансові інвестиції у розмірі 533,4 млн. грн., що

на 10,2% більше, порівняно з початком року. Основним джерелом фінансування діяльності підприємства залишаються довгострокові зобов'язання, зокрема 34% пасиву складають інші довгострокові зобов'язання (реструктуризована заборгованість перед ДП «Енергоринок»), а 23,5% – розмішені облігації.

За рахунок збільшення тарифів на передачу і поставку електроенергії, чистий дохід ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» за I півріччя 2009 року зріс, порівняно з відповідним періодом попереднього року, на 22,2% – до 1 124,8 млн. грн. Зниження собівартості продукції позитивно вплинуло на величину валового прибутку. Проте збільшення витрат, у першу чергу фінансових, знизило темп приросту чистого прибутку, який збільшився лише на 3,7% і склав 1 972 тис. грн. Таким чином, показники рентабельності мали різноспрямовану динаміку (Таблиця 2).

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

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Валова рентабельність	-	1,0	0,7	10,7	14,3	11,3	13,2
Операційна рентабельність	-	-	0,2	6,4	4,5	3,0	5,9
Рентабельність діяльності	-	0,5	0,4	0,4	0,2	0,3	0,2
Рентабельність EBITDA	6,2	5,9	5,9	9,4	8,1	8,7	9,5

Джерело ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Збільшення обсягу банківських кредитів протягом I півріччя на 4,3% – до 171,1 млн. грн. та їх короткостроковий характер обмежують ліквідність аналізованого підприємства. Додатковий ризик, який пов'язаний з можливою девальвацією гривні, створює те, що значну частину кредитів отримано в іноземній валюті. Окрім банківських позик аналізоване підприємство використовує для фінансування своєї діяльності облігації. Станом на 26.10.2009 р. в обігу перебувала 499 451 облігація серії А. Облігації забезпечені договором поруки з ТОВ «Південна Генеруюча Компанія», яка у повному обсязі відповідає за виконання ВАТ «Одесаобленерго» зобов'язань перед власниками облігацій, які укладуть відповідний договір. Емітент своєчасно та у повному обсязі виконує зобов'язання за розміщеними облігаціями: за 18-й період сплачено відсотковий дохід у розмірі 9,4 млн. грн.

Чистий борг ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» зменшився з початку 2009 року на 1,9% – до 1 380,5 млн. грн. станом на 30.06.2009 р. за рахунок зменшення інших довгострокових зобов'язань та збільшення залишків грошових коштів підприємства. При цьому показник EBITDA, розрахований за попередні 12 місяців, збільшився на 19,3% – до 202,4 млн. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Показник	Од. виміру	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Чистий борг	тис. грн.	224 897	46 809	822 944	854 609	1 407 885	1 380 482
FFO	тис. грн.	(4 727)	19 585	63 034	169 513	143 762	н/р
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	(60 296)	53 579	64 760	133 353	169 627	202 422
Чистий борг / FFO, рази	рази	-	2,39	13,06	5,04	9,79	н/р
Чистий борг / ЕВІТДА, рази	рази	-	0,87	12,71	6,41	8,30	6,82

Джерело ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Таким чином, боргове навантаження ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» знизилося, проте залишається значним: чистий борг перевищував показник ЕВІТДА, розрахований за попередні 12 місяців, у 6,82 рази.

Ліквідність Емітента обмежується значним обсягом короткострокових банківських кредитів та розміщеними практично у повному обсязі облігаціями зі щорічною офертою. Джерелами ліквідності є залишок грошових коштів на рахунках (26,1 млн. грн. станом на 30.06.2009 р.), очікувані чисті надходження від операційної діяльності, а також наявні овердрафти.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій ВАТ «Енергопостачальна компанія «Одесаобленерго» серії А підтверджено на рівні **aaBB**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А. Г. Кулик

**Старший фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

І.І. Дикий

Додатки

Балансові дані ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	1 971	6 568	7 309	5 371	4 426	3 111
• первісна вартість	3 733	9 162	11 746	12 051	13 000	13 123
• знос	1 762	2 594	4 437	6 680	8 574	10 012
Незавершене будівництво	23 752	38 526	43 724	86 678	72 510	94 303
Основні засоби:						
• залишкова вартість	811 254	804 583	831 461	897 856	1 064 298	1 078 822
• первісна вартість	1 536 890	1 568 688	1 701 918	1 829 806	2 051 958	2 096 777
• знос	725 636	764 105	870 457	931 950	987 660	1 017 955
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	174 647	483 855	533 355
• інші фінансові інвестиції	37 768	0	0	0	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	216	157	127
Відстрочені податкові активи	29 900	52 236	60 583	0	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	904 645	901 913	943 077	1 164 768	1 625 246	1 709 718
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	32 090	36 141	40 670	31 487	37 991	45 663
• готова проодукція	89	219	313	362	415	423
• товари	8	56	1 262	44 125	50 109	64 743
Векселі одержані	692	1 707	1 707	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	130 579	130 054	157 785	155 541	146 450	107 888
• первісна вартість	316 997	274 654	215 807	220 519	240 197	201 435
• резерв сумнівних боргів	186 418	144 600	58 022	64 978	93 747	93 547
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	25 558	122	68	20	9 172	725
• за виданими авансами	19 079	16 878	7 927	8 199	11 195	12 313
• з нарахованих доходів	3	80	160	0	0	2
Інша поточна дебіторська заборгованість	6 191	5 622	3 402	2 948	1 839	22 970
Поточні фінансові інвестиції	0	57 881	66 705	38 440	156 556	84 670
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	11 854	12 530	2 596	11 828	2 146	26 082
• в іноземній валюті	11 593	11 548	362	38	3 339	35
Інші оборотні активи	50 602	55 311	63 354	65 272	63 115	59 530
Усього за розділом II	288 338	328 149	346 311	358 260	482 327	425 044
III. Витрати майбутніх періодів	1 166	963	856	425	634	1 018
IV. Необоротні активи та групи вибуття	0	0	0	0	0	0
БАЛАНС	1 194 149	1 231 025	1 290 244	1 523 453	2 108 207	2 135 780

Джерело: ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Балансові дані ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
I. Власний капітал						
Статутний капітал	52 124	52 124	52 124	52 124	52 124	52 124
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	692 632	0	623 665	484 055	466 818	455 756
Резервний капітал	0	672 879	186	399	650	928
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(703 254)	(673 239)	(607 729)	(383 600)	(347 537)	(331 930)
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	41 502	51 764	68 246	152 978	172 055	176 878
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	4 611	4 929	7 706	9 553	13 841	15 533
Інші забезпечення	0	0	1 559	10 087	21 473	83 519
Цільове фінансування	119	0	0	0	0	0
Усього за розділом II	4 730	4 929	9 265	19 640	35 314	99 052
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	194 324	0	0	0	502 792	502 847
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	71 014	68 277	68 277
Інші довгострокові зобов'язання	54 020	65 565	742 348	729 476	746 555	732 690
Усього за розділом III	248 344	65 565	742 348	800 490	1 317 624	1 303 814
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	0	0	19 473	65 848	156 469	152 236
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	63 275	70 906	7 554	18 826
Векселі видані	0	5 322	806	245	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	851 773	1 044 957	254 562	115 439	140 185	106 029
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	29 414	41 136	80 973	99 321	137 770	127 603
• з бюджетом	524	1 240	4 572	9 870	4 982	5 065
• з позабюджетних платежів	0	0	0	0	0	0
• зі страхування	1 571	1 501	2 128	3 375	3 400	4 832
• з оплати праці	4 751	5 589	6 420	6 506	9 192	11 965
• з учасниками	0	0	0	4 019	4 768	5 198
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	11 540	9 022	38 176	174 816	112 443	124 282
Усього за розділом IV	899 573	1 108 767	470 385	550 345	576 763	556 036
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	6 451	0
БАЛАНС	1 194 149	1 231 025	1 290 244	1 523 453	2 108 207	2 135 780

Джерело: ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	936 909	999 805	1 299 747	1 693 416	1 081 000	2 314 824	1 321 386
Податок на додану вартість	156 087	166 611	211 088	268 116	165 137	353 973	196 512
Акцизний збір	0	0	0	0	0	0	0
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0	0
Чистий дохід від реалізації продукції	780 822	833 194	1 088 659	1 425 300	915 863	1 960 851	1 124 874
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	796 958	825 071	1 080 650	1 272 253	785 290	1 739 759	976 444
Валовий:							
• прибуток	0	8 123	8 009	153 047	130 573	221 092	148 430
• збиток	16 136	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	28 864	26 250	57 507	56 983	69 231	99 712	12 893
Адміністративні витрати	22 684	24 685	26 309	36 469	22 189	48 701	26 707
Витрати на збут	0	0	798	559	3 861	5 147	1 118
Інші операційні витрати	43 833	37 588	35 970	81 760	132 886	207 796	67 651
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• прибуток	0	0	2 439	91 242	40 868	59 160	65 847
• збиток	53 789	27 900	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	48	0
Інші фінансові доходи	70	148	80	6	0	0	0
Інші доходи	64 906	20 579	14 117	5 114	11 078	122 061	75 558
Фінансові витрати	2 347	2 963	4 100	7 145	9 691	60 359	59 505
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	252	0	0	0
Інші витрати	117 155	8 167	8 055	30 647	11 017	80 727	72 210
Фінансові результати до оподаткування:							
• прибуток	0	0	4 481	58 318	31 238	40 183	9 690
• збиток	108 315	18 303	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	39 099	0	236	53 296	29 336	34 611	7 718
Доход з податку на прибуток	0	22 336	0	0	0	0	0
Надзвичайні:							
• доходи	0	0	0	0	0	0	0
• витрати	136	0	0	0	0	0	0
Чистий:							
• прибуток	0	4 033	4 245	5 022	1 902	5 572	1 972
• збиток	147 550	0	0	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ							
Матеріальні затрати	37 478	44 518	49 970	56 895	26 766	60 272	31 162
Витрати на оплату праці	56 921	77 905	88 532	110 545	62 485	154 243	83 556
Відрахування на соціальні заходи	21 464	25 405	36 695	47 817	28 109	61 835	29 797
Амортизація	45 878	46 731	56 259	67 896	32 917	69 085	37 446
Інші операційні витрати	32 875	27 954	39 373	53 247	93 105	58 960	91 637
РАЗОМ	194 616	222 513	270 829	336 400	243 382	404 395	273 598

Джерело: ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	-108 315	-18 303	4 481	58 318	40 183
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	45 878	46 731	56 259	67 896	69 085
• збільшення (зменшення) забезпечень	3 184	199	4 336	10 375	15 674
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	555	0	0	-157
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	52 179	-12 560	-6 142	25 779	-41 382
Витрати на сплату відсотків	2 347	2 963	4 100	7 145	60 359
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	-4 727	19 585	63 034	169 513	143 762
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	-4 844	17 193	6 451	-19 477	-2 312
• витрат майбутніх періодів	-442	203	107	431	-209
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	-151 098	6 940	33 390	64 467	178 530
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	6 451
Грошові кошти від операційної діяльності	-161 111	43 921	102 982	214 934	326 222
Сплачені:					
• відсотки	0	-12	-4 090	-4 653	-68 366
• податки на прибуток	0	0	-8 069	-31 216	-45 561
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-161 111	43 909	90 823	179 065	212 295
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	-161 111	43 909	90 823	179 065	212 295
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	15 703	4 001	450	0	69 140
• необоротних активів	12 773	4 697	949	563	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	0	70	0	164	0
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	0	0	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	-35 230	-5 950	0	-120 156	-502 594
• необоротні активи	-30 917	-57 055	-112 775	-193 226	-243 132
• майнові комплекси					
Інші платежі	0	0	-5	0	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-37 671	-54 237	-111 381	-312 655	-676 586
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від інвестиційної діяльності	-37 671	-54 237	-111 381	-312 655	-676 586

Джерело: ВАТ «Одесаобленерго»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	673 876
Отримані позики	7 140	15 951	42 198	116 075	0
Інші надходження	205 890	0	0	115 000	0
Погашення позик	-7 258	-4 437	-41 624	-69 700	-152 525
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	-5
Інші платежі	0	0	-1 136	-18 877	-63 593
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	205 772	11 514	-562	142 498	457 753
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від фінансової діяльності	205 772	11 514	-562	142 498	457 753
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	6 990	1 186	-21 120	8 908	-6 538

Джерело: ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»