

Рейтинговий звіт ODOE 002 - 002 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Енергопостачальна компанія «Одесаобленерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	25.12.2008
Дата оновлення:	19.05.2009
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.2008	19.05.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaBB	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	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.

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.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, 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.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» підтримується:

- природною монополією компанії 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 ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» обмежується:

- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема тарифної політики НКРЕ;
- значним борговим навантаженням підприємства: за підсумками 2008 року чистий борг (з урахуванням реструктуризованої заборгованості перед ДП «Енергоринок») перевищував показник ЕВІТДА у 8,3 рази;
- ризиком перерозподілу коштів всередині офіційно неоформленої групи компаній «VS Energy International Ukraine», до якої входить ВАТ «ЕК «Одесаобленерго».

Обґрунтування

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 Енерджі 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».

19.05.2009 р. кредитний рейтинг ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» було підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз **«стабільний»**.

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **«uaBB»** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ, НИЖ ДОСТАТНЯ, порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Рівень кредитного рейтингу 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 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 результатами 2008 року обсяг виробництва електроенергії Об'єднаної енергетичної системи (далі – ОЕС) України, порівняно з 2007 роком, скоротився на 1,8% і склав 191 688,0 млн. кВт*год. Основною причиною спаду виробництва є зменшення попиту на електроенергію з боку провідних галузей економіки, зокрема металургійної та хімічної промисловості. З початку 2008 року середні ціни продажу електроенергії в ОРЕ виробниками та купівлі з ОРЕ постачальниками мали тенденцію до зростання. Таким чином, вартість відпуску електроенергії збільшилася. Рівень оплати за відпущену електроенергію на всіх етапах перебував на високому рівні. Прогнозується, що у 2009 році збережеться тенденція до скорочення обсягів виробництва та споживання електроенергії, що негативно позначиться на результатах енергокомпаній, передусім, тих, що орієнтовані на промислово розвинені регіони. Питома вага великих промислових споживачів

ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» є незначною, тому діяльність підприємства буде менш чутливою до впливу кризових явищ. Внаслідок зниження рівня доходів населення ймовірно певне погіршення рівня розрахунків за спожиту електроенергію. Для енергопостачальних підприємств також характерні ризики, пов'язані з необхідністю значних інвестицій у модернізацію енергомереж, для яких характерний високий рівень зносу.

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. Основні показники діяльності ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» у 2007-2008 рр.

Показник	Од. виміру	I півр. 2007	II півр. 2007	I півр. 2008	II півр. 2008	2008
Площа території, на якій здійснюється діяльність	кв. км.	33 625	33 625	33 625	33 625	33 625
Кількість абонентів, всього	од.	974 144	974 151	962 315	977 306	977 306
в т.ч. населення	од.	931 669	934 451	936 436	937 179	937 179
Загальна довжина електричних мереж	км	42 130	42 180	42 174	42 508	42 508
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	3 183 797	253 919	3 403 988	2 240 531	5 644 519
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	2 421 147	2 436 948	2 581 278	2 523 563	5 104 841
в т.ч. населення	тис. кВт*год	867 882	904 779	940 393	958 976	1 899 369
Обсяг реалізації електроенергії	тис. кВт*год	746 273	815 133	978 765	1 101 941	2 069 611

Джерело: інформація ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

За результатами 2008 року підприємство здійснило передачу 5 644 млн. кВт*год електроенергії. Протягом січня-грудня 2008 року обсяг поставок електроенергії склав 5 104,8 млн. кВт*год, з яких 37,2% (1 899,4 млн. кВт*год) було реалізовано населенню.

Основним постачальником електроенергії для ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» є ДП «Енергоринок». Фактично аналізоване підприємство є посередником між ДП «Енергоринок» та кінцевими споживачами. Така система функціонування енергопостачальних компаній застосовується на всій території України. Тарифи на передачу та постачання електроенергії встановлюються Національною комісією регулювання електроенергетики. Так, середній роздрібний тариф для споживачів у II півріччі 2008 року, порівняно з відповідним періодом попереднього року, зріс на 22%.

Заборгованість споживачів ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» за поставлену електроенергію, порівняно з початком року, скоротилася на 4,8% і станом на 01.01.2009 р. склала 195 342 тис. грн. Найбільшими боржниками залишаються населення та житлово-комунальні господарства. Станом на 01.01.2009 р. заборгованість населення склала 113 538 тис. грн. (58,1% у структурі заборгованості), а житлово-комунальних господарств – 46 302 тис. грн. (23,7%). Відсоток оплати за спожиту електроенергію перебував на високому рівні – 100,3%.

Протягом 2008 року валюта балансу ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» зросла на 38,4% (переважно за рахунок довгострокових фінансових інвестицій) та склала 2 108,2 млн. грн. За підсумками 2008 року ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» отримало чистий дохід від реалізації у розмірі 1 960,8 тис. грн., що на 37,6% перевищує відповідний показник попереднього року. Збільшення відбулося за рахунок підвищення тарифів, а також зростання обсягів передачі та постачання електроенергії. Чистий прибуток за результатами 2008 року, порівняно з попереднім роком, збільшився на 10,9% і склав 5,6 млн. грн. Проте показники рентабельності аналізованого підприємства, за винятком валової рентабельності, дещо знизилися (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» протягом 2005-2008 рр., %

Показник	2005	2006	2007	2008
Рентабельність діяльності	0,48	0,39	0,35	0,28
Валова рентабельність	0,97	0,74	10,74	11,28
Операційна рентабельність	-	0,22	6,40	3,02
Рентабельність EBITDA	3,75	5,95	9,36	8,65

Джерело: фінансова звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Протягом останніх років грошовий потік від операційної діяльності ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» мав тенденцію до зростання (за результатами 2008 року – 212 295 тис. грн.), проте його було недостатньо для фінансування капітальних інвестицій. Ліквідність компанії перебуває на досить низькому рівні і обмежується значним розміром короткострокового боргу: станом на 31.12.2008 р. 156,5 млн. грн. короткострокових банківських позик, а також розміщені на 500 млн. грн. облігації, за якими передбачена можливість пред'явлення до дострокового викупу.

Для фінансування діяльності ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», окрім власних коштів, активно використовує короткострокові банківські позики. Станом на 03.04.2009 р. зобов'язання за діючими позиками становили 48,1 млн. грн. та 22,2 млн. дол. США. Значну частину кредитів отримано в іноземній валюті, що за відсутності валютної виручки створює ризики, пов'язані з девальвацією гривні.

ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» має реструктуризовану заборгованість перед ДП «Енергоринок» (за поставлену електроенергію) – 745 256 тис. грн. станом на 31.12.2008 р. Вона підлягає щомісячному погашенню протягом 40 років, починаючи з січня 2007 року, відсоткова ставка становить 3% річних. Компанія також виступає поручителем за зобов'язаннями інших компаній групи на загальну суму 458 500 тис. грн.

Окрім банківських позик, аналізоване підприємство використовує для фінансування діяльності облігації номінальною вартістю 500 000 тис. грн. 19.05.2009 р. кредитний рейтинг випуску облігацій ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» було підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз **«стабільний»**.

Динаміка результатів фінансово-господарської діяльності ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» та обсяги залучення банківських кредитів і розміщення облігацій вплинули на показники покриття боргових зобов'язань (Таблиця 3).

Таблиця 3. Показники боргового навантаження ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» протягом 2004-2008 рр.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
ЕВІТ, тис. грн.	-106 038,0	-15 488,0	8 501,0	65 457,0	100 542,0
ЕВІТДА, тис. грн.	-60 160,0	31 243,0	64 760,0	133 353,0	169 627,0
Грошовий потік від операційної діяльності до змін в оборотних активах (FFO), тис. грн.	-4 727,0	19 018,0	50 875,0	133 644,0	143 762,0
Чистий борг, тис. грн.	224 897,0	49 717,0	822 944,0	854 609,0	1 407 885,0
Чистий борг / ЕВІТДА, рази	-	1,6	12,7	6,4	8,3
Чистий борг / FFO, рази	-	2,6	16,2	6,4	9,8
ЕВІТ / фінансові витрати, рази	-	-	2,1	9,2	1,7

Джерело: фінансова звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Показник надходжень до виплат амортизації, податків та відсотків (ЕВІТДА), за 2008 рік, збільшився, порівняно з попереднім, на 27,2% і склав 169 627 тис. грн. Проте чистий борг протягом 2008 року збільшився на 64,7% – до 1 407 885 тис. грн. станом на 31.12.2008 р.), у тому числі за рахунок емісії облігацій серії А. Таким чином, на кінець 2008 року ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» має значне боргове навантаження: чистий борг перевищував показник ЕВІТДА у 8,3 рази; показник ЕВІТ більший за фінансові витрати у 1,7 рази.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз «стабільний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

Мельник Дмитро, тел.: (044) 490-25-50, DMelnik@credit-rating.com.ua

Дикий Ігор, тел.: (044) 490-25-50, IDikiy@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, MProtsenko@credit-rating.com.ua

Додатки

Дані балансу ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», тис. грн.

Статті балансу	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Необоротні активи	395 262,0	457 393,0	866 877,0	901 944,0	943 081,0	1 159 397,0	1 625 246
Нематеріальні активи	2 534,0	2 395,0	1 971,0	6 568,0	7 313,0	5 371,0	4 426,0
Незавершене будівництво	16 047,0	22 072,0	23 752,0	38 557,0	43 724,0	86 678,0	72 510,0
Основні засоби	376 681,0	365 202,0	811 254,0	804 583,0	831 461,0	897 856,0	1 064 298,0
Довгострокові фінансові інвестиції	0,0	0,0	37 768,0	0,0	0,0	174 647,0	483 855,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	216,0	157,0
Відстрочені податкові активи	0,0	67 724,0	29 900,0	52 236,0	60 583,0	0,0	0,0
II. Оборотні активи	578 775,0	255 981,0	288 338,0	327 754,0	346 284,0	358 260,0	482 327,0
Запаси:							
виробничі запаси	31 633,0	31 151,0	32 090,0	36 148,0	40 670,0	31 487,0	37 991,0
готова продукція	0,0	0,0	89,0	219,0	313,0	362,0	415,0
товари	0,0	17,0	8,0	56,0	1 262,0	44 125,0	50 109,0
Векселі одержані	11 710,0	920,0	692,0	1 707,0	1 707,0	0,0	0,0
Дебіторська заборгованість за товари	445 798,0	120 500,0	130 579,0	129 619,0	157 785,0	155 541,0	146 450,0
резерв сумнівних боргів	219,0	305 425,0	186 418,0	144 600,0	58 022,0	64 978,0	93 747,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	39,0	20 426,0	25 558,0	122,0	68,0	20,0	9 172,0
за виданими авансами	0,0	0,0	19 079,0	16 878,0	7 927,0	8 199,0	11 195,0
з нарахованих доходів	0,0	0,0	3,0	80,0	159,0	0,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	14 184,0	12 387,0	6 191,0	5 654,0	3 376,0	2 948,0	1 839,0
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	57 881,0	66 705,0	38 440,0	156 556,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	20 008,0	16 448,0	23 447,0	24 079,0	2 958,0	11 866,0	5 485,0
Інші оборотні активи	55 403,0	54 132,0	50 602,0	55 311,0	63 354,0	65 272,0	63 115,0
III. Витрати майбутніх періодів	270,0	724,0	1 166,0	963,0	856,0	425,0	634,0
Всього активи	974 307,0	719 259,0	1 194 149,0	1 230 661,0	1 290 221,0	1 523 453,0	2 108 207,0

Джерело: статистична фінансова звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Дані балансу ВАТ «ЕК «Одесаобленерго», тис. грн.

Статті балансу	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Власний капітал	-90 065,0	-374 102,0	41 502,0	50 287,0	68 223,0	152 978,0	172 055,0
Статутний капітал	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0	52 124,0
Інший додатковий капітал	236 877,0	152 373,0	692 632,0	672 879,0	623 665,0	484 055,0	466 818,0
Резервний капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	186,0	399,0	650,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-379 066,0	-578 599,0	-703 254,0	-674 716,0	-607 752,0	-383 600,0	-347 537
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	122,0	1 546,0	4 730,0	4 929,0	9 265,0	19 640,0	35 314
III. Довгострокові зобов'язання	44 200,0	40 214,0	248 344,0	68 474,0	742 348,0	800 490,0	1 317 624,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	44 200,0	0,0	194 324,0	0,0	0,0	0,0	502 792,0
Відстрочені податкові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	71 014,0	68 277,0
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	40 214,0	54 020,0	68 474,0	742 348,0	729 476,0	746 555,0
IV. Поточні зобов'язання	1 005 257,0	1 051 601,0	899 573,0	1 106 971,0	470 385,0	550 345,0	576 763,0
Короткострокові кредити банків	0,0	118,0	0,0	0,0	19 473,0	65 848,0	156 469,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,0	0,0	0,0	0,0	63 275,0	70 906,0	7 554,0
Векселі видані	687,0	1 937,0	0,0	5 322,0	806,0	245,0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	976 205,0	1 019 365,0	851 773,0	1 043 821,0	254 562,0	115 439,0	140 185,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
- з одержаних авансів	649,0	903,0	29 414,0	41 136,0	80 973,0	99 321,0	137 770,0
- з бюджетом	986,0	1 097,0	524,0	662,0	4 572,0	9 870,0	4 982,0
- з позабюджетних платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- зі страхування	1 137,0	1 106,0	1 571,0	1 501,0	2 128,0	3 375,0	3 400,0
- з оплати праці	3 102,0	4 248,0	4 751,0	5 566,0	6 420,0	6 506,0	9 192,0
- з учасниками	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4 019,0	4 768,0
Інші поточні зобов'язання	22 491,0	22 827,0	11 540,0	8 963,0	38 176,0	174 816,0	112 443,0
V. Доходи майбутніх періодів	14 793,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6 451,0
Всього пасиви	974 307,0	719 259,0	1 194 149,0	1 230 661,0	1 290 221,0	1 523 453,0	2 108 207,0

Джерело: статистична фінансова звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

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

Показник	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Чистий дохід від реалізації продукції	639 949,0	702 977,0	780 822,0	833 194,0	1 088 659,0	1 425 300,0	1 960 851,0
Собівартість реалізованої продукції	685 549,0	734 986,0	796 958,0	825 071,0	1 080 650,0	1 272 253,0	1 739 759,0
Валовий прибуток/збиток	-45 600,0	-32 009,0	-16 136,0	8123,0	8 009,0	153 047,0	221 092,0
Інші операційні доходи	23 760,0	255 786,0	28 864,0	26 250,0	57 507,0	56 983,0	99 712,0
Адміністративні витрати	19 904,0	23 681,0	22 684,0	24 685,0	26 309,0	36 469,0	48 701,0
Витрати на збут	0,0	0,0	0,0	0,0	798,0	559,0	5 147,0
Інші операційні витрати	42 500,0	501 927,0	43 833,0	37 588,0	35 970,0	81 760,0	207 796,0
Прибуток/збиток від операційної діяльності	-84 244,0	-301 831,0	-53 789,0	-27 900,0	2 439,0	91 242,0	59 160,0
Інші фінансові доходи	0,0	192,0	70,0	148,0	80,0	6,0	0,0
Інші доходи	297,0	1 092,0	64 906,0	20 579,0	14 117,0	5 114,0	122 061,0
Фінансові витрати	0,0	2 725,0	2 347,0	2 963,0	4 100,0	7 145,0	60 359,0
Витрати від участі в капіталі	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	252,0	0,0
Інші витрати	893,0	523,0	117 155,0	8 167,0	8 055,0	30 647,0	80 727,0
Прибуток/збиток до оподаткування:	-84 840,0	-303 795,0	-108 315,0	-18 303,0	4 481,0	58 318,0	40 183,0
Податок на прибуток	0,0	0,0	39 099,0	0,0	236,0	53 296,0	34 611,0
Дохід з податку на прибуток	0,0	67 724,0	0,0	22 336,0	0,0	0,0	0,0
Надзвичайні витрати	107,0	0,0	136,0	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	5 022,0	5 572,0

Джерело: статистична фінансова звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»

Динаміка грошових потоків ВАТ «ЕК «Одесаобленерго» протягом 2004-2008 рр., тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Операційна діяльність					
Прибуток від звичайної діяльності до оподаткування	-108 315,0	-18 303,0	4 481,0	58 318,0	40 183,0
Грошові потоки від операційної діяльності до змін в оборотних активах	-4 727,0	19 018,0	50 875,0	133 644,0	143 762,0
Грошові потоки від операційної діяльності	-161 111,0	43 354,0	90 823,0	179 065,0	212 295,0
Інвестиційна діяльність					
Реалізація фінансових інвестицій	15 703,0	4 001,0	450,0	0,0	69 140,0
Реалізація необоротних активів	12 773,0	4 697,0	949,0	563,0	0,0
Придбання необоротних активів	-30 917,0	-57 055,0	-112 775,0	-193 226,0	-243 132,0
Придбання фінансових інвестицій	-35 230,0	-5 950,0	0,0	-120 156,0	-502 594,0
Сальдо інших інвестиційних доходів/видатків	0,0	71,0	0,0	164,0	0,0
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	-37 671,0	-54 236,0	-111 381,0	-312 655,0	-676 586,0
Фінансова діяльність					
Надходження позикових ресурсів	7 140,0	15 951,0	42 198,0	116 076,0	673 876,0
Інші надходження/видатки	205 899,0	0,0	0,0	115 000,0	-63 593,0
Погашення тіла кредитних ресурсів	-7 258,0	-4 437,0	-41 625,0	-69 700,0	-152 525,0
Грошові потоки від фінансової діяльності	205 781,0	11 514,0	-563,0	142 499,0	457 753,0
Чисті грошові потоки	6 999,0	632,0	-21 121,0	8 909,0	-6 538,0

Джерело: фінансова звітність ВАТ «ЕК «Одесаобленерго»