

Висновок про визначення рейтингової оцінки  
(рейтинговий звіт)  
№UKRGE-КРП-020-ОН  
згідно договору №12/04/20-КРП-01 від 20 квітня 2012 року

<b>Об'єкт рейтингування: ПрАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО»</b>	
<b>Тип рейтингу</b>	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
<b>Дата присвоєння</b>	27 квітня 2012 року
<b>Рейтингова дія</b>	підтвердження
<b>Дата оновлення</b>	<b>30 вересня 2021 року</b>
<b>Категорія кредитного рейтингу</b>	інвестиційна
<b>Рівень кредитного рейтингу</b>	uaAA
<b>Прогноз рейтингу</b>	стабільний
<b>Інформація про об'єкт рейтингування:</b>	
<b>Повне найменування</b>	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «УКРГІДРОЕНЕРГО»
<b>Юридична адреса</b>	07300, м. Вишгород
<b>Дата первинної реєстрації</b>	05.01.1995 р.
<b>Код за ЄДРПОУ</b>	20588716
<b>Основні види діяльності</b>	35.11 - виробництво електроенергії;
<b>Керівник (Посада)</b>	Сирота Ігор Григорович (Генеральний директор)
<b>Телефон</b>	(045-96) 22-006
<b>Офіційний сайт</b>	<a href="http://www.uge.gov.ua">http://www.uge.gov.ua</a>

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	27.04.12	uaAA-	стабільний
2	28.09.12	uaAA-	позитивний
3	29.03.13	uaAA	стабільний
4	30.09.13	uaAA	стабільний
5	28.03.14	uaAA	стабільний
6	30.09.14	uaAA	стабільний
7	31.03.15	uaAA	стабільний
8	30.09.15	uaAA	стабільний
9	21.03.16	uaAA	стабільний
10	30.09.16	uaAA	стабільний
11	31.03.17	uaAA	стабільний
12	29.09.17	uaAA	стабільний
13	30.03.18	uaAA	стабільний
14	28.09.18	uaAA	стабільний
15	27.03.19	uaAA	стабільний
16	20.09.19	uaAA	стабільний
17	20.03.20	uaAA	стабільний
18	30.09.20	uaAA	стабільний
19	30.04.21	uaAA	стабільний
20	30.09.21	uaAA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

На засіданні Рейтингового комітету від 30.09.2021 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПрАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

Кредитний рейтинг позичальника 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 країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкту рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ПрАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 01.01.2010 р. – 01.07.2021 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

## Позитивні фактори:

– Високий рівень підтримки з боку власника. Одноосібним власником акцій Підприємства, що має стратегічне значення для економіки України, є держава в особі Кабінету міністрів України.

– Значна частка власного капіталу в структурі пасивів Товариства (75% станом на 01.07.2021 р.), що зумовлює високий рівень його фінансової стійкості.

– Суттєве зростання вартості основних засобів протягом останніх років при одночасному збереженні невисокого рівня їх зносу (21% станом на 01.07.2021 р.). Здійснення капітальних інвестицій є передумовою подальшого нарощення масштабів діяльності Підприємства.

– Співпраця з міжнародними фінансовими організаціями. Залучення коштів від міжнародних кредиторів надає Товариству дешевий довгостроковий ресурс для реалізації проектів з капітального будівництва та технічного переоснащення.

– Гідроенергетика, представником якої є Емітент, є стратегічно важливою галуззю для економіки України та потенційно інвестиційно привабливою в довгостроковій перспективі. Освоєння нетрадиційних і відновлюваних джерел енергії (НВДЕ) є важливим фактором підвищення рівня енергетичної безпеки та зниження антропогенного впливу енергетики на довкілля. Масштабне використання потенціалу НВДЕ в Україні має не тільки внутрішнє, а й значне міжнародне значення як вагомий чинник протидії глобальним змінам клімату планети, покращення загального стану енергетичної безпеки Європи.

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Підприємства, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Підприємства.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

**уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПрАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

## Негативні фактори:

– Як і в інших підприємств галузі гідроенергетики, діяльність Товариства характеризується високим ступенем залежності від державного регулювання ринку електроенергетики в цілому та тарифів на електроенергію зокрема, а також від впливу техногенних ризиків, зокрема гідрологічного.

– Як і інші великі вітчизняні підприємства, Товариство має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

## Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ПрАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО»

№	Показник	01.04.21		01.07.21		Темп приросту
<b>I. Балансові показники</b>						
		<i>тис. грн.</i>	%	<i>тис. грн.</i>	%	%
1	Активи усього	42 592 194	100,0%	43 856 588	100,0%	3,0%
2	Необоротні активи	34 293 631	80,5%	34 883 039	79,5%	1,7%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	12 800 875	30,1%	13 433 707	30,6%	4,9%
2.2	Основні засоби	21 250 843	49,9%	21 158 274	48,2%	-0,4%
3	Оборотні активи	8 296 238	19,5%	8 971 975	20,5%	8,1%
3.1	Виробничі запаси	134 609	0,3%	127 682	0,3%	-5,1%
3.2	Товари	460	0,0%	668	0,0%	45,2%
3.3	Готова продукція	0	0,0%	0	0,0%	-
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1 863 277	4,4%	1 458 256	3,3%	-21,7%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	4 405 607	10,3%	5 490 317	12,5%	24,6%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	1 349 565	3,2%	1 549 312	3,5%	14,8%
4	Власний капітал	31 301 057	73,5%	34 008 382	77,5%	8,6%
4.1	Статутний капітал	1 118 553	2,6%	1 118 553	2,6%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	23 651 752	55,5%	26 358 743	60,1%	11,4%
5	Довгострокові зобов'язання	5 587 491	13,1%	5 795 178	13,2%	3,7%
6	Поточні зобов'язання	5 698 337	13,4%	5 661 048	12,9%	-0,7%
7	Чистий оборотний капітал	2 597 901		3 310 927		27,45%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	1,01		1,24		23,12%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,43		1,56		9,08%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	1,46		1,58		8,86%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	0,36		0,34		-6,57%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	73,49%		74,79%		1,77%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-0,10		-0,03		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	20,2%		20,9%		3,24%
15	Фондовіддача, <i>грн.</i>	0,72		0,82		14,49%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	48,0		36,2		-24,57%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	10,2		10,3		0,47%
<b>II. Фінансові результати</b>						
		<b>I пів. 2020</b>		<b>I пів. 2021</b>		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	5 967 070		9 856 141		65,18%
19	Собівартість реалізованої продукції	2 214 835		1 966 751		-11,20%
20	Валовий прибуток (збиток)	3 752 235		7 889 390		110,26%
21	<i>EBITDA</i>	1 968 579		7 895 237		301,06%
22	ЕБІТ	1 572 791		7 483 613		375,82%
23	Чистий прибуток (збиток)	1 346 135		6 225 781		362,49%
24	Валова рентабельність, %	62,9%		80,0%		27,29%
25	Маржа ЕБІТДА, %	33,0%		80,1%		142,81%
26	Рентабельність діяльності, %	22,6%		63,2%		180,00%
27	Рентабельність власного капіталу, %	10,26%		36,61%		256,74%
28	Рентабельність активів, %	7,36%		28,39%		285,80%