

Рейтинговий звіт UGEN 001-005

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Укргідроенерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	21.12.2010
Рівень кредитного рейтингу Позичальника:	uaA
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Укргідроенерго» за I півріччя 2010 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингової процедури.

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

Історія кредитного рейтингу Позичальника

Дата	28.08.2008	29.10.2010	21.10.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження

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

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

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Укргідроенерго» підтримується:

- стратегічним значенням компанії та підтримкою з боку Держави;
- високими показниками ефективності діяльності: рентабельність ЕВІТДА за останні три роки перевищувала 65%;
- низьким рівнем боргового навантаження (станом на 30.06.2010 р. співвідношення чистого боргу та показника ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, становило 0,6).

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Укргідроенерго» обмежується:

- очікуваними значними капіталовкладеннями, у тому числі за рахунок кредитних коштів;
- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема тарифної політики НКРЕ;
- гідрологічним ризиком.

Основні показники фінансово-господарської діяльності

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Активи	1 571 433	2 024 109	2 268 968	3 325 335	5 513 389	9 543 389
Основні засоби	973 855	959 815	1 062 368	1 124 516	4 092 244	7 770 691
Незавершене будівництво	102 325	447 178	540 436	1 495 351	634 556	9 287 456
Власний капітал	1 346 545	1 554 615	1 815 199	2 175 275	3 758 019	7 800 010
Дебіторська заборгованість	371 659	408 233	59 089	88 676	134 756	167 444
Кредиторська заборгованість	23 498	65 712	101 426	185 256	377 459	300 582
Довгострокові кредити банків	137 026	131 050	64 100	308 699	623 106	681 255
Короткострокові кредити банків	–	–	24 000	236 200	–	–
Цільове фінансування	56	198 194	109 194	397 529	55 280	55 280

Основні результати фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	I півріччя 2009	2009	I півріччя 2010
Чистий обсяг продажу	403 592	747 396	742 382	1 064 207	654 392	1 287 632	817 472
Валовий прибуток	182 246	499 806	477 914	726 893	453 748	882 969	544 229
Операційний прибуток	142 861	457 379	437 764	670 821	420 509	862 675	520 386
Чистий прибуток (збиток)	100 829	324 945	306 809	406 104	257 914	570 368	337 505
ЕБИТДА	243 343	536 458	523 299	708 983	481 409	949 633	592 601
Валова рентабельність, %	45,2	66,9	64,4	68,3	69,3	68,6	66,6
Операційна рентабельність, %	35,4	61,2	59,0	63,0	64,3	67,0	62,4
Рентабельність діяльності, %	25,0	43,5	41,3	38,2	39,4	44,3	41,3
Рентабельність ЕБИТДА, %	60,3	71,8	70,5	66,6	73,6	73,7	72,5

ВАТ «Укргідроенерго» зареєстровано Вишгородською районною державною адміністрацією Київської області 5 січня 1995 року. Юридична адреса: Київська обл., Вишгородський район, м. Вишгород.

Основним видом діяльності ВАТ «Укргідроенерго» є виробництво гідроелектричної енергії на території України. 100,0% акцій ВАТ «Укргідроенерго» передано до статутного фонду НАК «Енергетична компанія України», акції якої є власністю держави.

ВАТ «Укргідроенерго» реалізує гідроелектроенергію на оптовий ринок електроенергії (ОРЕ) через посередника ДП «Енергоринок», яке формує оптову ціну, за якою електроенергію купують постачальники (енергетичні компанії).

За результатами I півріччя 2010 року обсяг виробництва електроенергії ОЕС України, порівняно з аналогічним періодом 2009 року, збільшився на 11,1%, до 93 322 млн. кВт*год, що пов'язано з відновленням споживання електроенергії галузями національної економіки (зокрема, машинобудівною, металургійною, хімічною та нафтохімічною), проте обсяг виробництва та споживання електроенергії залишається нижчим, ніж у I півріччі 2008 року. У січні-червні 2010 року, порівняно з аналогічним періодом 2009 року, середні ціни продажу електроенергії виробниками та купівлі електроенергії постачальниками зросли відповідно на 18,9% та 15,0%. Зростання цін на електроенергію відбувалося переважно за рахунок подорожчання електроенергії, яка виробляється ТЕС та ТЕЦ, у зв'язку зі зростанням цін на енергетичну сировину, зокрема, на газ. Ціни на електроенергію, що виробляється АЕС, були відносно стабільними, натомість коливання ціни спостерігалися на електроенергію, яка виробляється ГЕС, що пов'язано з нестабільним завантаженням виробничих потужностей протягом року.

За 6 місяців 2010 року ВАТ «Укргідроенерго» виробило 8 044 млн. кВт*год електроенергії, що на 28,5% більше, ніж за аналогічний період попереднього року, що пов'язано із запуском у дослідно-промислову експлуатацію гідроагрегату №1 на Дністровській ГАЕС. Відповідно зріс корисний відпуск електроенергії на ОРЕ. Середньозважений тариф за січень-червень 2010 року становив 10,32 коп./кВт*год, що несуттєво відрізняється від тарифу на закупівлю електроенергію НКРЕ у попередньому році (-2,8%).

У I півріччі 2010 року, порівняно з I півріччям 2009 року, чистий дохід ВАТ «Укргідроенерго» зріс на 24,9%, до 817 472 тис. грн., за рахунок збільшення обсягів виробництва та реалізації електроенергії. Незважаючи на незначне зниження валової та операційної рентабельності, ефективність діяльності підприємства залишається високою. Сума чистого прибутку, отриманого підприємством у I півріччі 2010 року становила 337 505 тис. грн., що на 30,9% більше, ніж торік. Рентабельність діяльності зросла на 1,9 відсоткові пункти, до 41,3%.

ВАТ «Укргідроенерго» має декілька джерел залучення позикових коштів, які переважно спрямовуються на реконструкцію та будівництво гідроелектростанцій. Основним джерелом фінансування є банківські кредити, у т.ч. від МБРР (через Міністерство фінансів України). Станом на 30.06.2010 р. підприємство мало 3 діючі договори, заборгованість за якими становила 760 624 тис. грн. Понад третини заборгованості номіновано в іноземній валюті. Також ВАТ «Укргідроенерго» для проведення реконструкції гідроелектростанцій отримує кошти з Державного бюджету України. Станом на 30.06.2010 р. сума зобов'язань за цільовим фінансуванням склала 55 280 тис. грн. Боргове навантаження підприємства залишається низьким: протягом I півріччя 2010 року співвідношення чистого боргу до показника EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, зменшилося з 0,8 до 0,6.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «Укргідроенерго» підтверджено на рівні **uaA**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

О.К. Самойлова

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А.Г. Кулик

Начальник сектору

К.С. Васіна

Додатки

Балансові дані ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	964	614	459	436	686	658
первісна вартість*	011	2 918	3 007	3 334	3 569	4 046	4 136
знос*	012	1 954	2 393	2 875	3 133	3 360	3 478
Незавершене будівництво	020	102 325	447 178	540 436	1 495 351	634 556	838 460
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	973 855	959 815	1 062 368	1 124 516	4 092 244	7 770 691
первісна вартість*	031	2 041 332	2 108 963	2 293 979	2 453 492	5 532 136	9 287 456
знос*	032	1 067 477	1 149 148	1 231 611	1 327 976	1 439 780	1 516 765
Довгострокові біологічні активи							
справедлива (залишкова) вартість	035	-	-	-	-	-	-
первісна вартість	036	-	-	-	-	-	-
накопичена амортизація	037	-	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:							
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	-	-	-	-	-	-
інші фінансові інвестиції	045	59 479	58 251	57 023	55 795	54 567	54 567
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	14 250	-	346 331	345 869	345 128	344 509
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	-	-	-	-	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	-	-	-	-	-	-
знос інвестиційної нерухомості	057	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	060	-	-	-	-	-	-
Гудвіл	065	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	070	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	080	1 150 873	1 465 858	2 006 617	3 021 967	5 127 181	9 008 885
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	24 724	98 932	173 497	122 700	210 017	228 534
поточні біологічні активи	110	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	120	-	-	-	-	-	-
готова продукція	130	-	-	-	-	-	-
товари	140	95	89	80	99	116	99
Векселі одержані	150	31	14 271	14 271	14 271	14 271	14 271
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	359 445	386 611	39 096	56 158	113 760	144 762
первісна вартість	161	359 445	386 611	39 096	56 158	113 760	144 762
резерв сумнівних боргів	162	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	57	29	36	11 609	398	369
за виданими авансами	180	8 365	1 730	1 445	1 195	533	627

Стаття	Код рядка	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	3 761	5 592	4 241	5 443	5 794	7 415
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	23 259	44 563	24 496	67 326	33 290	131 332
в іноземній валюті	240	107	40	237	4 942	2 404	590
Інші оборотні активи	250	687	6 340	4 805	19 465	5 375	6 307
Усього за розділом II	260	420 531	558 197	262 204	303 208	385 958	534 306
III. Витрати майбутніх періодів	270	29	54	147	160	140	192
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	6	6
Баланс	280	1 571 433	2 024 109	2 273 968	3 325 335	5 513 285	9 543 389
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	118 553	118 553	118 553	118 553	118 553	118 553
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	965 713	964 781	963 775	963 246	2 594 699	6 869 125
Резервний капітал	340	155	155	155	155	155	155
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	262 124	471 126	732 716	1 093 321	1 044 612	812 177
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	1 346 545	1 554 615	1 815 199	2 175 275	3 758 019	7 800 010
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	400	645	1 358	1 597	2 582	2 752	3 309
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	56	198 194	198 194	397 529	55 280	55 280
Усього за розділом II	430	701	199 552	199 791	400 111	58 032	58 589
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	440	137 026	131 050	64 100	308 699	623 106	681 255
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	10 541	8 592	6 644	4 696	2 748	2 748
Відстрочені податкові зобов'язання	460	24 798	26 029	33 808	41 932	17 675	17 675
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	172 365	165 671	104 552	355 327	643 529	701 678
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	–	–	24 000	236 200	–	–
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	2 110	2 760	26 050	23 753	150 308	80 505
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	14 169	24 124	22 764	69 325	154 164	121 207
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	–	–	15 624	8	8 509	14
з бюджетом	550	5 197	38 818	35 512	14 339	64 466	91 932
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	662	3	475	371	–	2 205
з оплати праці	580	1 360	7	1 001	758	12	4 719
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	27 624	37 859	28 300	49 168	35 981	42 265
Усього за розділом IV	620	51 122	103 571	153 726	393 922	413 440	342 847
V. Доходи майбутніх періодів	630	700	700	700	700	640 265	640 265
Баланс	640	1 571 433	2 024 109	2 273 968	3 325 335	5 513 285	9 543 389

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

Стаття	Код рядка	2005	2006	2007	2008	6 місяців 2009	2009	6 місяців 2010
I. Фінансові результати								
Дохід від реалізації продукції	010	484 311	896 875	890 858	1 277 048	785 270	1 545 158	980 967
Податок на додану вартість	015	80 719	149 479	148 476	212 841	130 878	257 526	163 495
Акцизний збір	020	-	-	-	-	-	-	-
	025	-	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу	030	-	-	-	-	-	-	-
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	403 592	747 396	742 382	1 064 207	654 392	1 287 632	817 472
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	221 346	247 590	264 468	337 314	200 644	404 663	273 353
Валовий:								
прибуток	050	182 246	499 806	477 914	726 893	453 748	882 969	544 119
збиток	055	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	060	4 799	10 443	16 917	21 157	9 027	67 230	10 696
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	-	-	-	-	-	-	-
Адміністративні витрати	070	21 038	27 159	33 127	41 503	21 911	44 572	26 963
Витрати на збут	080	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні витрати	090	23 146	25 711	23 940	35 726	20 355	42 952	17 466
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	-	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	142 861	457 379	437 764	670 821	420 509	862 675	510 386
збиток	105	-	-	-	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі	110	-	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	120	844	859	421	246	396	654	187
Інші доходи	130	18 902	4 067	4 419	5 230	3 981	6 926	4 611
Фінансові витрати	140	7 776	10 773	12 763	38 175	45 980	96 729	56 583
Витрати від участі в капіталі	150	-	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	160	3 077	8 393	4 355	65 256	962	35 995	764
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	151 754	443 139	425 486	572 866	377 944	737 531	457 837
збиток	175	-	-	-	-	-	-	-
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	-	-	-	-	-	-	-
збиток	177	-	-	-	-	-	-	-
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	50 923	118 194	118 690	166 763	120 032	167 231	120 349
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	-	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	100 831	324 945	306 796	406 103	257 912	570 300	337 488
збиток	195	-	-	-	-	-	-	-
Надзвичайні:								
доходи	200	8	-	13	23	3	80	27

Стаття	Код рядка	2005	2006	2007	2008	6 місяців 2009	2009	6 місяців 2010
витрати	205	10	–	–	22	1	12	10
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–	–
Чистий:								
прибуток	220	100 829	324 945	306 809	406 104	257 914	570 368	337 505
збиток	225	–	–	–	–	–	–	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–	–	–
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	89 380	97 440	102 302	141 432	91 944	186 977	130 812
Витрати на оплату праці	240	46 104	66 608	78 684	99 456	51 538	105 455	64 401
Відрахування на соціальні заходи	250	17 346	23 727	28 499	36 126	18 864	38 554	23 654
Амортизація	260	84 659	83 405	85 458	98 187	57 879	115 959	78 351
Інші операційні витрати	270	26 190	25 472	24 649	36 062	21 637	40 948	19 597
Разом	280	263 679	296 652	319 592	411 263	241 862	487 893	316 815
III. Розрахунок показників прибутковості акцій								
Середньорічна кількість простих акцій	300	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	0,009	0,027	0,026	0,034	0,022	0,048	0,028
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	0,009	0,027	0,026	0,034	0,022	0,048	0,028
Дивіденди на одну просту акцію	340	–	–	–	–	–	–	–

Рух грошових коштів ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2005		2006		2007		2008		2009	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	151 754	–	443 139	–	425 486	–	572 866	–	737 531	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	84 659	x	83 405	x	85 458	x	98 187	x	115 959	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	219	–	713	–	239	–	985	–	170	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	1 133	4 930	–	985	–	59 981	–	30 070	–
Витрати на сплату відсотків	060	7 776	x	9 310	x	11 293	x	36 712	x	95 004	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	243 275	–	541 497	–	523 461	–	768 731	–	978 734	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	6 936	–	101 885	–	71 427	7 551	–	–	116 087
витрат майбутніх періодів	090	–	3	–	25	–	93	–	13	20	–
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	–	28 771	27 938	–	48 173	–	45 556	–	92 401	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	207 565	–	467 525	–	500 114	–	821 825	–	955 068	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	7 776	x	9 310	x	11 293	x	36 712	x	95 004
податки на прибуток	140	x	48 725	x	110 995	x	108 929	x	165 083	x	167 347
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	151 064	–	347 220	–	379 892	–	620 030	–	692 717	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	8	10	–	–	–	–	1	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	151 062	–	347 220	–	379 892	–	620 031	–	692 717	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	728	x	13	x	231	x	–	x	284	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Отримані:											
відсотки	210	758	x	652	x	421	x	-	x	-	x
дивіденди	220	86	x	207	x	-	x	-	x	-	x
Інші надходження	230	-	x	198 138	x	-	x	201 025	x	299 285	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	3 377	x	-	x	-	x	-	x	-
необоротні активи	250	x	93 366	x	339 096	x	314 681	x	987 568	x	1 133 610
майнові комплекси	260	x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
Інші платежі	270	x	-	x	77 388	x	4 035	x	127 731	x	24 836
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	-	95 171	-	217 474	-	318 064	-	914 274	-	858 877
Рух коштів до надзвичайних подій	290	-	-	-	-	-	-	-	-	78	-
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	-	95 171	-	217 474	-	318 064	-	914 274	-	858 799
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	-	x	-	-	-	x	-	x	-	x
Отримані позики	320	2 136	x	11 604	x	107 655	x	456 318	x	421 426	x
Інші надходження	330	-	x	-	x	-	x	246	x	654	x
Погашення позик	340	x	31 589	x	17 580	x	126 665	x	63 471	x	224 818
Сплачені дивіденди	350	x	26 287	x	99 771	x	53 620	x	54 852	x	64 081
Інші платежі	360	x	241	x	2 762	x	4 068	x	1 463	x	3 673
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	-	55 981	-	108 509	-	76 698	336 778	-	129 508	-
Рух коштів до надзвичайних подій	380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистий рух від фінансової діяльності	390	-	55 981	-	108 509	-	76 698	336 778	-	129 508	-
Чистий рух за звітний період	400	-	90	21 237	-	-	14 870	42 535	-	-	36 574
Залишок коштів на початок року	410	23 456	x	23 366	x	44 603	x	29 733	x	72 268	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Залишок коштів на кінець року	430	23 366	x	44 603	x	29 733	x	72 268	x	35 694	x

Характеристика інвестиційних проектів ВАТ «Укргідроенерго»

Назва проекту	Підстава	Вартість	Термін реалізації	Економічний ефект
Проект реабілітації ГЕС	Закон України від 21.12.2005 р. №3256-IV «Про ратифікацію Угоди про позику (Проект реабілітації гідроелектростанцій) між Україною та Міжнародним банком реконструкції та розвитку». Угоду про виконання проекту між ВАТ «Укргідроенерго» та Світовим банком було підписано 19.09.2005 р. Договір про надання субкредиту між Мінфіном, Мінпаливенерго, НКРЕ та ВАТ «Укргідроенерго» від 07.11.2005 р. № 28000-04/80	Загальна сума позики Світового банку (для Мінпаливенерго, НКРЕ, ВАТ «Укргідроенерго») – 106 млн. дол. США. Для реабілітації ГЕС, виконавцем якої є ВАТ «Укргідроенерго» 101 млн. дол. США	2006-2011 рр.	Додаткове введення 235 МВт
Завершення будівництва I черги Дністровської ГАЕС	Наказ Мінпаливенерго №14 від 16.01.2008 р. «Про замовника будівництва «Дністровської» ГАЕС»	Загальна кошторисна вартість 3 547 млн. грн.	2006-2010 рр. – I черга (3 гідроагрегати із 7), план скориговано – до 2013 року	Введення 3 гідроагрегатів потужністю 972 МВт у генераторному режимі (1 263 МВт в насосному режимі).
Спорудження Канівської ГЕС	Розпорядження КМУ від 08.11.2007 р. №965 «Про затвердження техніко-економічного обґрунтування та титулу будови «Спорудження Канівської ГАЕС». Постанова КМУ від 23.07.2008 р. №666 «Про затвердження переліку енергоблоків атомних, гідроакмулюючих та інших електростанцій, магістральних, гірських і сільських ліній електропередачі, будівництво яких здійснюється у 2008 році за рахунок коштів спеціального фонду державного бюджету»	Загальна кошторисна вартість 4 905 млн. грн.	2007-2015 рр.	Введення 4 гідроагрегатів потужністю 1 000 МВт у генераторному режимі (1 120 МВт в насосному режимі).