

Рейтинговий звіт UGEN 001-003

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Укргідроенерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	17.12.2009
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	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 2009 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингової процедури.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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	28.08.2008	02.06.2009	17.12.2009
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 ймовірною підтримкою з боку Держави;
- високими показниками ефективності діяльності: рентабельність ЕВІТДА за останні три роки перевищувала 65%;
- низьким рівнем боргового навантаження (станом на 30.06.2009 р. чистий борг перевищує показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, в 1,4 рази).

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	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Активи	1 528 213	1 571 433	2 024 109	2 268 968	3 325 335	4 984 791
Основні засоби	983 230	973 855	959 815	1 062 368	1 124 516	1 159 793
Незавершене будівництво	59 483	102 325	447 178	540 436	1 495 351	3 046 796
Власний капітал	1 271 982	1 346 545	1 554 615	1 815 199	2 175 275	3 445 708
Дебіторська заборгованість	367 795	371 659	408 233	59 089	88 676	139 059
Кредиторська заборгованість	35 579	23 498	65 712	101 426	108 554	262 027
Довгострокові кредити банків	166 479	137 026	131 050	64 100	308 699	628 237
Короткострокові кредити банків	–	–	–	24 000	236 200	62 800
Цільове фінансування	60	56	198 194	109 194	397 529	489 167

Основні результати фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	I півріччя 2008	2008	I півріччя 2009
Чистий обсяг продажу	337 545	403 592	747 396	742 382	571 077	1 064 207	654 392
Валовий прибуток	136 718	182 246	499 806	477 914	402 711	726 893	453 748
Операційний прибуток	92 896	142 861	457 379	437 764	376 180	670 821	420 509
Чистий прибуток (збиток)	48 206	100 829	324 945	306 809	273 532	406 104	257 914
ЕВІТДА	171 249	243 343	536 458	523 299	427 970	708 983	481 409
Валова рентабельність, %	40,5	45,2	66,9	64,4	70,5	68,3	69,3
Операційна рентабельність, %	27,5	35,4	61,2	59,0	65,9	63,0	64,3
Рентабельність діяльності, %	14,3	25,0	43,5	41,3	47,9	38,2	39,4
Рентабельність ЕВІТДА, %	50,7	60,3	71,8	70,5	74,9	66,6	73,6

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.

Рейтинговим агентством підтверджено кредитний рейтинг позичальника та облігацій серії А на рівні uaA, прогноз «стабільний», що означає високу кредитоспроможність порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами за чутливості до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Кредитний рейтинг підтримується стратегічним значенням компанії та ймовірною підтримкою з боку Держави, високими показниками ефективності діяльності: та низьким рівнем боргового навантаження. Обмежується кредитний рейтинг очікуваними значними капіталовкладеннями, у тому числі за рахунок кредитних коштів, залежністю підприємства від державного регулювання галузі та гідрологічним ризиком.

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 2009 року обсяг виробництва електроенергії ОЕС України, порівняно з аналогічним періодом 2008 року, скоротився на 15,7%, до 83 976,8 млн. кВт*год, що пов'язано зі зменшенням споживання електроенергії галузями національної економіки, зокрема, машинобудівною, металургійною, хімічною та нафтохімічною та промисловістю будівельних матеріалів. У I півріччі 2009 року спостерігалися коливання ціни на електроенергію, яка виробляється ГЕС, що пов'язано з нестабільним завантаженням виробничих потужностей протягом року.

ВАТ «Укргідроенерго» є основним виробником пікової електроенергії та головним резервним джерелом потужності в енергосистемі України. Виробництво гідроелектроенергії є екологічно чистим та незалежним від органічного палива. Проте виробництво гідро електроенергії залежить від гідрологічнонебезпечних явищ – повнів та маловоддя, які мають місце в Україні. До структури ВАТ «Укргідроенерго» входить сім філій виробничого призначення (гідроелектростанції), філія «Дирекція з будівництва Дністровської ГАЕС» та адміністрація підприємства. У I півріччі 2009 року ВАТ «Укргідроенерго» виробило 6 259,2 млн. кВт*год електроенергії та поставило 6 159,2 млн. кВт*год, що відповідає рівню виробництва та поставок аналогічного періоду попереднього

року. У 2009 році ВАТ «Укргідроенерго» планує виробити 10 000,0 млн. кВт*год та поставити на ОРЕ 9 802,4 млн. кВт*год електроенергії

У I півріччі 2009 року чистий дохід зріс на 14,6%, до 654 392 тис. грн., що пов'язано зі зростанням середньої ціни купівлі електроенергії ГЕС на ОРЕ. На формування фінансових результатів суттєво вплинуло збільшення фінансових витрат та суми нарахованого податку на прибуток, що призвело до зменшення чистого прибутку на 5,7%, до 257 914 тис. грн. Усі показники рентабельності дещо зменшилися, хоча залишаються на досі високому рівні.

Фінансові зобов'язання підприємства станом на 30.06.2009 р. представлено заборгованістю за кредитами на суму 701 204 тис. грн. (у т.ч. за короткостроковою – 72 967 тис. грн.), заборгованістю за фінансовим лізингом – 5 832 тис. грн. (у т.ч. поточна заборгованість – 1 136 тис. грн.), та заборгованістю за кредитами з Державного бюджету – 397 529 тис. грн. Протягом I півріччя 2009 року співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА зросло з 1,3 до 1,4, але залишається невисоким.

Рейтингове агентство оцінює ліквідність компанії як достатню. У 2009 році очікуються надходження від операційної діяльності на рівні попереднього року. Крім того, підприємство має невикористані кредитні лінії, а завдяки стратегічному значенню доступ до ринку капіталу не ускладнено. Рівень ліквідності обмежується заборгованістю за короткостроковими кредитами та необхідністю здійснення значних капіталовкладень.

Висновок

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

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А.Г. Кулик

Начальник сектору

К.С. Васіна

Додатки

Балансові дані ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	1 313	964	614	459	436	406
первісна вартість*	011	2 848	2 918	3 007	3 334	3 569	3 664
знос*	012	1 535	1 954	2 393	2 875	3 133	3 258
Незавершене будівництво	020	59 483	102 325	447 178	540 436	1 495 351	3 046 796
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	983 230	973 855	959 815	1 062 368	1 124 516	1 159 793
первісна вартість*	031	1 967 638	2 041 332	2 108 963	2 293 979	2 453 492	2 548 888
знос*	032	984 408	1 067 477	1 149 148	1 231 611	1 327 976	1 389 095
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	56 102	59 479	58 251	57 023	55 795	54 720
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	14 400	14 250	–	346 331	345 869	345 508
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	1 114 528	1 150 873	1 465 858	2 006 617	3 021 967	4 607 223
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	21 360	24 724	98 932	173 497	122 700	191 264
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–	–
готова продукція	130	–	–	–	–	–	–
товари	140	63	95	89	80	99	125
Векселі одержані	150	198	31	14 271	14 271	14 271	14 271
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	354 494	359 445	386 611	39 096	56 158	115 568
первісна вартість	161	354 494	359 445	386 611	39 096	56 158	115 568
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	590	57	29	36	11 609	200
за виданими авансами	180	5 101	8 365	1 730	1 445	1 195	1 285

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	7 412	3 761	5 592	4 241	5 443	7 735
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	23 456	23 259	44 563	24 496	67 326	32 529
в іноземній валюті	240	–	107	40	237	4 942	3 274
Інші оборотні активи	250	1 011	687	6 340	4 805	19 465	11 174
Усього за розділом II	260	413 685	420 531	558 197	262 204	303 208	377 425
III. Витрати майбутніх періодів	270	–	29	54	147	160	137
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	6
Баланс	280	1 528 213	1 571 433	2 024 109	2 273 968	3 325 335	4 984 791
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	965 788	965 713	964 781	963 775	963 246	2 596 497
Резервний капітал	340	155	155	155	155	155	155
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	187 486	262 124	471 126	732 716	1 093 321	730 503
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	1 271 982	1 346 545	1 554 615	1 815 199	2 175 275	3 445 708
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	400	422	645	1 358	1 597	2 582	2 833
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	60	56	198 194	198 194	397 529	489 167
Усього за розділом II	430	482	701	199 552	199 791	400 111	492 000
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	440	166 479	137 026	131 050	64 100	308 699	628 237
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	11 390	10 541	8 592	6 644	4 696	4 696
Відстрочені податкові зобов'язання	460	17 590	24 798	26 029	33 808	41 932	41 932
Інші довгострокові зобов'язання	470	241	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	195 700	172 365	165 671	104 552	355 327	674 865
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	–	–	–	24 000	236 200	62 800
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	4 246	2 110	2 760	26 050	23 753	11 303
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	18 225	14 169	24 124	22 764	69 325	93 767
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	–	–	–	15 624	8	295
з бюджетом	550	13 107	5 197	38 818	35 512	14 339	150 427
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	–	662	3	475	371	2 058
з оплати праці	580	1	1 360	7	1 001	758	4 177
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	23 796	27 624	37 859	28 300	49 168	46 691
Усього за розділом IV	620	59 375	51 122	103 571	153 726	393 922	371 518
V. Доходи майбутніх періодів	630	700	700	700	700	700	700
Баланс	640	1 528 239	1 571 433	2 024 109	2 273 968	3 325 335	4 984 791

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

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	6 місяців 2008	2008	6 місяців 2009
I. Фінансові результати								
Дохід від реалізації продукції	010	405 054	484 311	896 875	890 858	685 292	1 277 048	785 270
Податок на додану вартість	015	67 509	80 719	149 479	148 476	114 215	212 841	130 878
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–	–	–
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	337 545	403 592	747 396	742 382	571 077	1 064 207	654 392
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	200 827	221 346	247 590	264 468	168 366	337 314	200 644
Валовий:								
прибуток	050	136 718	182 246	499 806	477 914	402 711	726 893	453 748
збиток	055	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	7 826	4 799	10 443	16 917	8 023	21 157	9 027
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	14 951	21 038	27 159	33 127	20 378	41 503	21 911
Витрати на збут	080	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні витрати	090	36 697	23 146	25 711	23 940	14 176	35 726	20 355
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	92 896	142 861	457 379	437 764	376 180	670 821	420 509
збиток	105	–	–	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	223	844	859	421	264	246	396
Інші доходи	130	4 425	18 902	4 067	4 419	3 144	5 230	3 981
Фінансові витрати	140	8 611	7 776	10 773	12 763	9 603	38 175	45 980
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	9 156	3 077	8 393	4 355	1 439	65 256	962
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	79 777	151 754	443 139	425 486	368 546	572 866	377 944
збиток	175	–	–	–	–	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	31 571	50 923	118 194	118 690	95 016	166 763	120 032
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	48 206	100 831	324 945	306 796	273 530	406 103	257 912
збиток	195	–	–	–	–	–	–	–
Надзвичайні:								
доходи	200	–	8	–	13	23	23	3

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	6 місяців 2008	2008	6 місяців 2009
витрати	205	–	10	–	–	21	22	1
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–	–
Чистий:								
прибуток	220	48 206	100 829	324 945	306 809	273 532	406 104	257 914
збиток	225	–	–	–	–	–	–	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–	–	–
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	81 641	89 380	97 440	102 302	68 303	141 432	91 944
Витрати на оплату праці	240	40 024	46 104	66 608	78 684	50 592	99 456	51 538
Відрахування на соціальні заходи	250	14 599	17 346	23 727	28 499	18 378	36 126	18 864
Амортизація	260	83 084	84 659	83 405	85 458	50 083	98 187	57 879
Інші операційні витрати	270	30 718	26 190	25 472	24 649	13 562	36 062	21 637
Разом	280	250 066	263 679	296 652	319 592	200 918	411 263	241 862
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	0,004	0,009	0,027	0,026	0,023	0,034	0,022
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	0,004	0,009	0,027	0,026	0,023	0,034	0,022
Дивіденди на одну просту акцію	340	–	–	–	–	–	–	–

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

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	79 777	–	151 754	–	443 139	–	425 486	–	572 866	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	83 084	x	84 659	x	83 405	x	85 458	x	98 187	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	301	–	219	–	713	–	239	–	985	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	4 508	–	–	1 133	4 930	–	985	–	59 981	–
Витрати на сплату відсотків	060	8 611	x	7 776	x	9 310	x	11 293	x	36 712	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	176 281	–	243 275	–	541 497	–	523 461	–	768 731	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	14 309	–	6 936	–	101 885	–	71 427	7 551	–
витрат майбутніх періодів	090	4	–	–	3	–	25	–	93	–	13
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	–	10 984	–	28 771	27 938	–	48 173	–	45 556	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	150 992	–	207 565	–	467 525	–	500 114	–	821 825	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	7 148	x	7 776	x	9 310	x	11 293	x	36 712
податки на прибуток	140	x	35 680	x	48 725	x	110 995	x	108 929	x	165 083
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	108 164	–	151 064	–	347 220	–	379 892	–	620 030	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	8	10	–	–	–	–	1	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	108 164	–	151 062	–	347 220	–	379 892	–	620 031	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	68	x	728	x	13	x	231	x	–	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Отримані:											
відсотки	210	–	x	758	x	652	x	421	x	–	x
дивіденди	220	–	x	86	x	207	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	198 138	x	–	x	201 025	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	–	x	3 377	x	–	x	–	x	–
необоротні активи	250	x	72 170	x	93 366	x	339 096	x	314 681	x	987 568
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	77 388	x	4 035	x	127 731
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	72 102	–	95 171	–	217 474	–	318 064	–	914 274
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	72 102	–	95 171	–	217 474	–	318 064	–	914 274
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	–	–	x	–	x
Отримані позики	320	8 392	x	2 136	x	11 604	x	107 655	x	456 318	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x	–	x	246	x
Погашення позик	340	x	18 109	x	31 589	x	17 580	x	126 665	x	63 471
Сплачені дивіденди	350	x	8 107	x	26 287	x	99 771	x	53 620	x	54 852
Інші платежі	360	x	12 453	x	241	x	2 762	x	4 068	x	1 463
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	–	30 277	–	55 981	–	108 509	–	76 698	336 778	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	–	30 277	–	55 981	–	108 509	–	76 698	336 778	–
Чистий рух за звітний період	400	5 785	–	–	90	21 237	–	–	14 870	42 535	–
Залишок коштів на початок року	410	17 671	x	23 456	x	23 366	x	44 603	x	29 733	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	23 456	x	23 366	x	44 603	x	29 733	x	72 268	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») – 106,0 млн. дол. США. Для реабілітації ГЕС, виконавцем якої є ВАТ «Укргідроенерго» 100,5 млн. дол. США	2006-2011 рр.	Додаткове введення 235 МВт
Завершення будівництва I черги Дністровської ГЕС	Наказ Мінпаливенерго №14 від 16.01.2008 р. «Про замовника будівництва «Дністровської» ГЕС»	Загальна кошторисна вартість 3 547,1 млн. грн.	2006-2010 рр. – I черга (3 гідроагрегати із 7)	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 4 905,2 млн. грн.	2007-2015 рр.	Введення 4 гідроагрегатів потужністю 1 000 МВт у генераторному режимі (1 120 МВт в насосному режимі).