

ICAP Credit Rating

Τρίτη, 26 Ιανουαρίου 2021

Στις 26.01.2021, η ICAP πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρείας **P ENERΓΕΙΑ 1 Α.Ε** στα πλαίσια της συνήθους διαδικασίας. Παράλληλα στο πλαίσιο του θεσμικού της ρόλου ως αναγνωρισμένος Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating Agency) και του σημαντικού ρόλου της στη Μέτρηση και Διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη την κατάσταση έντονης αβεβαιότητας που έχει διαμορφωθεί με την επιδημία COVID-19, η οποία προκαλεί σημαντικές προκλήσεις που πρέπει να αντιμετωπιστούν, η ICAP προχώρησε σε εξέταση των επιπτώσεων της επιδημίας στην πιστοληπτική διαβάθμιση της αξιολογούμενης επιχείρησης.

Η απόδοση του ICAP Rating βασίζεται σε πιστωτικά υποδείγματα που έχει αναπτύξει η ICAP βάσει διεθνών πρακτικών και στην ποιοτική αξιολόγηση των στοιχείων και ειδικών χαρακτηριστικών των εξεταζόμενων εταιρειών από Αναλυτές. Στην αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη τα μεγέθη και η πορεία εργασιών του κλάδου καθώς και τα ειδικά χαρακτηριστικά της επιχείρησης.

Υπό το παραπάνω πλαίσιο η ICAP διατήρησε την πιστοληπτική διαβάθμιση της τιτλούχου σε **BB**.

Η εταιρεία P ENERΓΕΙΑ 1 Α.Ε. δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση φωτοβολταϊκών σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (H/E), είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω θυγατρικών εταιρειών, έχοντας συγκροτήσει ένα χαρτοφυλάκιο συνολικής ονομαστικής ισχύος 7,2 MW. Τα παραπάνω πάρκα είναι σε πλήρη παραγωγική λειτουργία και βρίσκονται στη Θήβα, στη Λακωνία, στη Ζάκυνθο και την Λάρισα.

Τυχόν κίνδυνοι για ομαλή εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων των εταιρειών του κλάδου και κατ' επέκταση της μητρικής και των θυγατρικών της, προέρχονται κυρίως από τα δομικά προβλήματα του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και από ενδεχόμενες καθυστερήσεις και αύξηση του μέσου χρόνου εξόφλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από τον ΔΑΠΕΕΠ.

Για την αξιολόγηση των οικονομικών επιδόσεων της εταιρείας υπολογίσθηκαν οι αναμενόμενες ετήσιες τιμές των μετρικών «Δείκτης Κάλυψης Ετήσιων Δανειακών Υποχρεώσεων» (DSCR) καθώς και «Δείκτης Κάλυψης των Δανειακών Υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια ζωής του Χρέους» (LLCR). Η μέση τιμή των μετρικών υποδεικνύει ότι ο φορέας καλύπτει τις ετήσιες ανάγκες εξυπηρέτησης του χρέους του. Οι υπολογισμοί επαναλήφθηκαν και για σενάριο επιδείνωσης των συνθηκών (stress test).



Σενάρια σχετικά με το μέγεθος των εσόδων της μητρικής και των συμμετοχών της σε συνδυασμό με τη μέση χρονική διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων από τον ΔΑΠΕΕΠ και των αναγκών αποπληρωμής των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων διαμόρφωσαν τη μέση τιμή του παραπάνω δείκτη σε επίπεδα που υποδεικνύουν την ομαλή εξυπηρέτηση του υφιστάμενου χρέους σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Συγκεκριμένα, ο δείκτης DSCR διαμορφώθηκε στο 1,59x και ο δείκτης LLCR διαμορφώθηκε στο 1,46x.