ТОВ „Стандарт-Рейтинг" (Україна)
04071, Україна, м. Київ,
вул. Введенська 4,
тел. +38 /044/ 383-59-64
факс +38 /044/ 383-27-50
http://www.standard-rating.com/

Standard-Rating (Ukraine) LLC
04071, Ukraine, Kyiv,
Vvedenska St. 4,
tel. +38 /044/ 383-59-64
fax +38 /044/ 383-27-50
http://www.standard-rating.com/

16/08/2018

Оновлено рейтинг облігацій ТОВ «АГРО-ЕЛІТА»

16 серпня 2018 року Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» прийняло рішення про оновлення кредитного рейтингу облігацій ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» (код ЄДРПОУ 33215143) по національній шкалі на рівні **uaBB**. Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaBB характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Існує висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов. Рейтингова оцінка ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» оновлювалась виходячи з аналізу результатів роботи Підприємства за перше півріччя 2018 року.

1. Активи ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» за шість місяців 2018 року зросли на 64.126 млн. грн. або на 9.40%. Загалом активи Компанії на 01/07/2018 склали 745.976 млн. грн. Валові зобов'язання Компанії в період з 01/01/2018 до 01/07/2018 року збільшились на 12.01% до 614.613 млн. грн., а власний капітал Підприємства скоротився на 1.32%, і на 01/07/2018 року становив 131.363 млн. грн. В результаті, співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями Компанії зменшилось на 2.89 п.п. і на кінець першого півріччя 2018 року становило 21.37%.

Таблиця 1

Ключові балансові показники
ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» (33215143), тис. грн., п.п., %

#	Назва показника	01.07.2018	01.01.2018	Зміна	Темп зростання
1	Активи	745 976	681 850	64 126	9.40%
2	Власний капітал	131 363	133 115	-1 752	-1.32%
3	Зобов'язання	614 613	548 735	65 878	12.01%
4	Дебіторська заборгованість	544 312	475 119	69 193	14.56%
5	Кредиторська заборгованість	613 471	548 727	64 744	11.80%
6	Співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю	88.73%	86.59%	2.14 п.п.	-
7	Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	21.37%	24.26%	-2.89 п.п.	-

2. Дебіторська заборгованість Компанії за два квартали 2018 року зросла на 14.56% або на 69.193 млн. грн. Кредиторська заборгованість за цей же період збільшилась на 64.744 млн. грн. або на 11.80%. В результаті різноспрямованого руху кредиторської та дебіторської заборгованості Підприємства співвідношення між вказаними заборгованостями зросло на 2.14 п.п. до 88.73%.

3. Чистий дохід від реалізації продукції, отриманий Підприємством за два перші квартали 2018 року, становив 6.619 млн. грн., що на 77.80% менше ніж за аналогічний період 2017 року. Подальше скорочення ділової активності ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» у першому півріччі 2018 року призвело до збиткової діяльності Підприємства, проте Компанія змогла скоротити розмір збитку

порівняно з першим півріччям 2017 року. Так, за підсумками шести місяців 2018 року Компанія отримала чистий збиток в розмірі 1.752 млн. грн., що в 5.9 разів менше розміру збитку, отриманого за перші два квартали 2017 року.

Таблиця 2

Фінансові результати і показники ефективності роботи ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» (33215143), тис. грн., п.п., %

#	Назва показника	II квартал 2018 (01.07.2018)	II квартал 2017 (01.07.2017)	Зміна	Темп зростання
1	Чистий доход від реалізації продукції	6 619	29 818	-23 199	-77.80%
2	Чистий прибуток (збиток)	-1 752	-10 293	8 541	-
3	Рентабельність продажів	-26.11%	-34.58%	8.48 п.п.	-
4	Рентабельність власного капіталу	-1.32%	-7.60%	6.27 п.п.	-
5	Рентабельність активів	-0.25%	-1.74%	1.49 п.п.	-
6	Довгострокові та поточні зобов'язання	613 471	484 883	128 588	26.52%
7	EBITDA	-1 553	-9 460	7 907	-
8	EBIT	-1 728	-10 312	8 584	-
9	EBITDA / Довгострокові та поточні зобов'язання	-0.25%	-1.95%	1.70 п.п.	-
10	EBIT / Довгострокові та поточні зобов'язання	-0.28%	-2.13%	1.85 п.п.	-

4. EBIT та EBITDA Компанії за підсумками першого півріччя 2018 року були від'ємними, як і за підсумками аналогічного періоду 2017 року. І хоча Підприємство змогло зменшити негативний фінансовий результат, проте від’ємне значення даних показників свідчить про відсутність надходжень від операційної діяльності для покриття виплат за довгостроковими та поточними зобов’язаннями Компанії.

Таким чином, аналіз звітності та показників діяльності емітента ТОВ «АГРО-ЕЛІТА» (33215143) за перше півріччя 2018 року показав збільшення обсягу активів та скорочення від'ємних фінансових результатів, на фоні зменшення співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями, а також падіння чистого доходу від реалізації продукції.

Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг»