

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.biz/		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.biz/
---	--	--

12/11/2018

Возобновлен рейтинг АО "Харьковоблэнерго"

12 ноября 2018 года Рейтинговое агентство «Стандарт-Рейтинг» приняло решение о возобновлении кредитного рейтинга Акционерного Общества «Харьковоблэнерго» (код ЄГРПОУ 00131954) по национальной шкале на уровне **uaBB+**. Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaBB+ характеризуется менее чем достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Рейтинговая оценка Акционерного Общества «Харьковоблэнерго» обновлялась исходя из анализа итогов работы Предприятия за 9 месяцев 2018 года.

1. За 9 месяцев 2018 года активы АО «Харьковоблэнерго» выросли на 37,03% (или на 1 487 млн. грн.) до 5 504 млн. грн. В основном, такой рост произошел за счет прироста стоимости основных средств и запасов, которые увеличились на 69,2% и 123,2% соответственно. Обязательства Общества в анализируемом периоде увеличились на 31,37% или на 406 млн. грн., а собственный капитал вырос на 39,72%, или на 1082 млн. грн. В результате, соотношение между собственным капиталом и обязательствами Предприятия выросло на 13,39 п.п. и на конец третьего квартала 2018 года составило 224,12%.

Таблица 1

Ключевые балансовые показатели Акционерного Общества «Харьковоблэнерго» (00131954), тыс. грн., п.п., %

#	Показатели	01.10.2018	01.10.2017	Изменение	Темп прироста, %
1	Активы	5 503 831	4 016 426	1 487 405	37,03%
2	Основные средства по остаточной стоимости	3 323 257	1 964 152	1 359 105	69,20%
3	Запасы	73 267	32 826	40 441	123,20%
4	Краткосрочная дебиторская задолженность	1 972 734	1 877 801	94 933	5,06%
5	Краткосрочная кредиторская задолженность	1 284 930	1 134 036	150 894	13,31%
6	Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	153,53%	165,59%	-12,06 п.п.	-
7	Собственный капитал	3 805 726	2 723 841	1 081 885	39,72%
8	Обязательства	1 698 105	1 292 585	405 520	31,37%
9	Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	224,12%	210,73%	13,39 п.п.	-

2. Краткосрочная дебиторская задолженность Общества продолжила расти: с 01.10.2017 по 01.10.2018 она увеличилась на 5,06% до 1 973 млн. грн. Наибольший объем дебиторской задолженности возник из-за систематических неплатежей коммунальных предприятий за потребленную электроэнергию. Однако Агентство отмечает наличие в Едином реестре судебных решений многочисленных исков АО «Харьковоблэнерго» к дебиторам

по неплатежам, что свидетельствует о том, что Предприятие прилагает усилия для уменьшения дебиторской задолженности.

Краткосрочная кредиторская задолженность в анализируемом периоде выросла на 13,28% до 1 285 млн. грн. В итоге соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью сократилось на 12,06 п.п. и на 01.10.2018 г. находилось на уровне 153,53%, это говорит о том, что Общество отвлекает из оборота значительно больше средств в виде дебиторской задолженности, чем привлекает в виде кредиторской.

Таблица 2

**Финансовые результаты и показатели эффективности работы
Акционерного Общества «Харьковоблэнерго» (00131954),
тыс. грн., п.п., %**

#	Показатели	9 месяцев 2018 года (01.10.2018)	9 месяцев 2017 года (01.10.2017)	Изменение	Темп прироста, %
1	Чистый доход от реализации продукции	6 512 183	5 726 749	785 434	13,72%
2	Финансовый результат от операционной деятельности	-49 828	262 822	-312 650	-
3	Чистая прибыль (убыток)	-27 521	219 110	-246 631	-
4	Рентабельность собственного капитала (ROE)	-0,72%	8,38%	-9,10 п.п.	-
5	Рентабельность продаж (ROS)	-0,77%	4,59%	-5,36 п.п.	-
6	Рентабельность активов (ROA)	-0,50%	5,66%	-6,16 п.п.	-

3. Чистый доход от реализации продукции АО «Харьковоблэнерго» за 9 месяцев 2018 года составил 6 512 млн. грн., что на 13,72% превышает результат за 9 месяцев 2017 года. Однако низкая платежная дисциплина потребителей электроэнергии привела к убыточной деятельности Предприятия. Так, за три квартала 2018 года был получен убыток от операционной деятельности в размере 49,828 млн. грн., и чистый убыток в размере 27,521 млн. грн., то время как три квартала 2017 года Предприятие окончило с прибылью.

Изучив отчетность АО «Харьковоблэнерго» за 9 месяцев 2018 года, Агентство отмечает высокое соотношение между собственным капиталом и обязательствами Предприятия, рост стоимости основных средств и запасов, а также увеличение чистого дохода от реализации продукции, при продолжающемся росте дебиторской и кредиторской задолженности и убыточной деятельности Предприятия.

РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина)