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 СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС»

16 серпня 2018 року Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» прийняло рішення про оновлення кредитного рейтингу СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» (код ЄДРПОУ 30472034) по національній шкалі на рівні **uaBBB-**. Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaBBB- характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов. Рейтингова оцінка СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» оновлювалася виходячи з аналізу результатів роботи Емітента за шість місяців 2018 року.

1. Активи СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» за період з 01/01/2018 по 01/07/2018 зменшились на 4.97% до 609.410 млн. грн. Власний капітал Компанії за шість місяців 2018 року зменшився на 3.74% і на 01/07/2018 р. становив 146.576 млн. грн. Зобов'язання Компанії за цей же період скоротились на 5.35% до 462.834 млн. грн. В результаті співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями виросло на 0.53 п.п. до 31.67%.

Таблиця 1

Ключові балансові показники
СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» (30472034), тис. грн., п.п., %

#	Назва показника	01/07/2018	01/01/2018	Зміна	Темп зростання
1	Активи	609 410	641 273	-31 863	-4.97%
2	Власний капітал	146 576	152 273	-5 697	-3.74%
3	Зобов'язання	462 834	489 000	-26 166	-5.35%
4	Дебіторська заборгованість	417 656	435 332	-17 676	-4.06%
5	Кредиторська заборгованість	373 588	484 182	-110 594	-22.84%
6	Співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю	111.80%	89.91%	21.89 п.п.	-
7	Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	31.67%	31.14%	0.53 п.п.	-

2. Дебіторська заборгованість СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» за шість місяців поточного року зменшилась на 17.676 млн. грн., а кредиторська заборгованість скоротилась на 110.594 млн. грн. Таким чином, співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю збільшилось на 21.89 п.п. до рівня 111.80%, що є негативною тенденцією.

3. Чистий дохід від реалізації продукції, отриманий Компанією за два квартали 2018 року, склав 15.282 млн. грн., що перевищує показник за той же період 2017 року на 48.37%. Проте за підсумками 6 місяців 2018 року СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» отримало чистий збиток в розмірі 5.697 млн. грн., що на 0.558 млн. грн. вище ніж розмір чистого збитку, отриманого за аналогічний період 2017 року.

Таблиця 2

Фінансові результати і показники ефективності роботи СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» (30472034), тис. грн., п.п., %

#	Назва показника	6 місяців 2018 (01/07/2018)	6 місяців 2017 (01/07/2017)	Зміна	Темп зростання
1	Чистий доход від реалізації продукції	15 282	10 300	4 982	48,37%
2	Чистий прибуток	-5 697	-5 139	-558	-
3	Рентабельність продажів	4,25%	-45,34%	49,59 п.п.	-
4	Рентабельність власного капіталу	-3,81%	-2,93%	-0,88 п.п.	-
5	Рентабельність активів	-0,91%	-0,72%	-0,19 п.п.	-
6	Довгострокові та поточні зобов'язання	373 588	458 250	-84 662	-18,48%
7	EBITDA	664	-4 570	5 234	-
8	EBIT	649	-4 670	5 319	-
9	EBITDA / Довгострокові та поточні зобов'язання	0,18%	-1,00%	1,18 п.п.	-
10	EBIT / Довгострокові та поточні зобов'язання	0,17%	-1,02%	1,19 п.п.	-

4. Рентабельність продажів СТОВ «ПРОГРЕС-ПЛЮС» за підсумками шести місяців 2018 року зросла до 4.25%, порівняно зі значенням в -45.34% за аналогічний період 2017 року. Збиткова діяльність Компанії в аналізованому періоді поточного року негативно відобразилась на показниках рентабельності власного капіталу та активів, які мали від'ємне значення.

5. Обсяг довгострокових та поточних зобов’язань Емітента станом на 01/07/2018 р. зменшився на 18.48% порівняно з 01/07/2017 р., в той час як показники EBIT та EBITDA зросли до 649 тис. грн. та 664 тис. грн. відповідно. Також, згідно зі звітністю, Емітент виконує свої зобов'язання по сплаті відсотків за облігаціями в повному обсязі. Зокрема, в звітному періоді на сплату відсотків було спрямовано 3.048 млн. грн.

Таким чином, аналіз звітності Емітента за шість місяців 2018 року показав зростання ділової активності і співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями, а також отримання операційного прибутку, на фоні збиткової діяльності Компанії.

РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна)