

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 «Вікторія Агроекспо»

16 серпня 2018 року Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» прийняло рішення про оновлення кредитного рейтингу облігацій ТОВ «Вікторія Агроекспо» (код ЄДРПОУ 32802841) по національній шкалі на рівні **uaBB+**. Позичальник або окремих 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 «Вікторія Агроекспо» оновлювалась виходячи з аналізу результатів роботи Підприємства за перше півріччя 2018 року.

1. ТОВ «Вікторія Агроекспо» за шість місяців 2018 року збільшило обсяг своїх активів на 2.08% або на 7.59 млн. грн., загалом активи Компанії на 01/07/2018 року склали 371.928 млн. грн. Валові зобов'язання Компанії в період з 01/01/2018 до 01/07/2018 року збільшились на 50% до 182.609 млн. грн., а власний капітал Підприємства скоротився на 21.96%, і на 01/07/2018 року склав 189.319 млн. грн. В результаті цих змін співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями зменшилось на 95.60 п.п., і на кінець першого півріччя 2018 року воно становило 103.67%, що свідчить про високу забезпеченість Компанії власним капіталом.

Таблиця 1

Ключові балансові показники ТОВ «Вікторія Агроекспо» (32802841), тис. грн., п.п., %

#	Назва показника	01/07/2018	01/01/2018	Зміна	Темп зростання
1	Активи	371 928	364 335	7 593	2.08%
2	Власний капітал	189 319	242 594	-53 275	-21.96%
3	Зобов'язання	182 609	121 741	60 868	50.00%
4	Дебіторська заборгованість	50 830	42 297	8 533	20.17%
5	Кредиторська заборгованість	179 475	121 717	57 758	47.45%
6	Співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю	28.32%	34.75%	-6.43 п.п.	-
7	Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	103.67%	199.27%	-95.60 п.п.	-

2. Дебіторська заборгованість Компанії за шість місяців 2018 року зросла на 8.533 млн. грн., або на 20.17%. Кредиторська заборгованість за цей же період збільшилась всього на 57.758 млн. грн. або на 47.45%.

Співвідношення між вказаними заборгованостями скоротилось майже вдвічі до 28.32%, що є негативною тенденцією, оскільки збільшує боргове навантаження на Підприємство.

**Фінансові результати і показники ефективності роботи
ТОВ «Вікторія Агроекспо» (32802841), тис. грн., п.п., %**

#	Назва показника	II квартал 2018 (01/07/2018)	II квартал 2017 (01/07/2017)	Зміна	Темп зростання
1	Чистий дохід від реалізації продукції	16 006	74 924	-58 918	-78.64%
2	Чистий прибуток	-53 275	52 316	-105 591	-
3	Рентабельність продажів	-228.36%	69.88%	-298.23 п.п.	-
4	Рентабельність власного капіталу	-24.67%	21.78%	-46.45 п.п.	-
5	Рентабельність активів	-14.47%	15.24%	-29.72 п.п.	-
6	Довгострокові та поточні зобов'язання	179 475	103 132	76 343	74.02%
7	ЕВІТДА	-36 143	52 873	-89 016	-
8	ЕВІТ	-36 551	52 354	-88 905	-
9	ЕВІТДА / Довгострокові та поточні зобов'язання	-20.14%	51.27%	-71.41 п.п.	-
10	ЕВІТ / Довгострокові та поточні зобов'язання	-20.37%	50.76%	-71.13 п.п.	-

3. Чистий дохід від реалізації, отриманий Компанією за перше півріччя 2018 року, скоротився порівняно з показником за аналогічний період 2017 року більше ніж в 4,6 рази. В результаті істотного скорочення ділової активності, ТОВ «Вікторія Агроекспо» за шість місяців 2018 році отримала чистий збиток в розмірі 53.275 млн. грн, в той час як за перше півріччя 2017 року був отриманий чистий прибуток в 52.316 млн. грн.

4. ЕВІТ та ЕВІТДА Компанії за перші два квартали 2018 року набули від'ємного значення і становили -36.551 млн. грн. та -36.143 млн. грн. Відповідно, Підприємство не мало прибутку до виплати відсотків, податків та амортизації для покриття своїх довгострокових та поточних зобов'язань.

Таким чином, аналіз звітності та показників діяльності емітента ТОВ «Вікторія Агроекспо» (32802841) за перше півріччя 2018 року показав: високе співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями на фоні скорочення співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю, суттєвого зменшення доходу від реалізації продукції та збиткової діяльності Підприємства.

«Стандарт-Рейтинг» (Україна)