

ТОВ „Стандарт-Рейтинг” (Україна) 04071, Україна, м. Київ, вул. Введенська 4, тел. +38 /044/ 383-59-64 факс +38 /044/ 383-27-50  <a href="http://www.standard-rating.com/">http://www.standard-rating.com/</a>		Standard-Rating (Ukraine) LLC 04071, Ukraine, Kyiv, Vvedenska St. 4, tel. +38 /044/ 383-59-64 fax +38 /044/ 383-27-50  <a href="http://www.standard-rating.com/">http://www.standard-rating.com/</a>
---	--	--

16/08/2018

## Оновлено рейтинг СТОВ «КАЛИНА»

**16 серпня 2018 року** Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» прийняло рішення про оновлення кредитного рейтингу СТОВ «КАЛИНА» (код ЄДРПОУ 03772312) по національній шкалі на рівні **uaB+**. Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaB+ характеризується низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Має місце дуже висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов. Рейтингова оцінка СТОВ «КАЛИНА» оновлювалася виходячи з аналізу результатів роботи Підприємства за 6 місяців 2018 року.

1. За 6 місяців 2018 року активи СТОВ «КАЛИНА» знизились на 2.80% до 729.901 млн. грн. Валові зобов'язання Компанії в період з 01/01/2018 до 01/07/2018 року зменшилися на 1.43% до 695.166 млн. грн. Власний капітал Підприємства за цей же період скоротився на 23.94% і на 01/07/2018 року становив 34.735 млн. грн. Таким чином, внаслідок більш стрімкого зниження власного капіталу ніж зобов'язань Емітента, співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями скоротилось на 1.48 п.п. і набуло дуже низького значення на рівні 5.0%.

Таблиця 1

### Ключові балансові показники СТОВ «КАЛИНА» (03772312), тис. грн., п.п., %

#	Назва показника	01/07/2018	01/01/2018	Зміна	Темп зростання
1	Активи	729 901	750 890	-20 989	-2.80%
2	Власний капітал	34 735	45 667	-10 932	-23.94%
3	Зобов'язання	695 166	705 223	-10 057	-1.43%
4	Дебіторська заборгованість	599 265	612 010	-12 745	-2.08%
5	Кредиторська заборгованість	694 909	705 210	-10 301	-1.46%
6	Співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю	86.24%	86.78%	-0.55 п.п.	-
7	Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	5.00%	6.48%	-1.48 п.п.	-

2. Дебіторська заборгованість СТОВ «КАЛИНА» за перше півріччя 2018 року зменшилась на 2.08% і становила 599.265 млн. грн. Кредиторська заборгованість за цей же період також зменшилась: на 1.46% до 694.909 млн. грн. В результаті, співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю знизилось на 0,55 п.п. до рівня 86.24%.

3. Чистий дохід від реалізації продукції, отриманий СТОВ «КАЛИНА» за 6 місяців 2018 року, склав 3.414 млн. грн., що майже в 28 разів менше ніж показник за 6 місяців 2017 року.

**Фінансові результати і показники ефективності роботи  
СТОВ «КАЛИНА» (03772312), тис. грн., п.п., %**

#	Назва показника	6 місяців 2018 (01/07/2018)	6 місяців 2017 (01/07/2017)	Зміна	Темп зростання
1	Чистий дохід від реалізації продукції	3 414	95 285	-91 871	-96.42%
2	Чистий прибуток	-10 924	-6 227	-4 697	-
3	Рентабельність продажів	-286.38%	-3.85%	-282.53 п.п.	-
4	Рентабельність власного капіталу	-27.17%	-12.12%	-15.05 п.п.	-
5	Рентабельність активів	-1.48%	-0.77%	-0.70 п.п.	-
6	Довгострокові та поточні зобов'язання	694 909	756 236	-61 327	-8.11%
7	ЕВІТДА	-9 689	-3 501	-6 188	-
8	ЕВІТ	-9 777	-3 668	-6 109	-
9	ЕВІТДА / Довгострокові та поточні зобов'язання	-1.39%	-0.46%	-0.93 п.п.	-
10	ЕВІТ / Довгострокові та поточні зобов'язання	-1.41%	-0.49%	-0.92 п.п.	-

4. Основний вид діяльності Компанії – аграрний бізнес – має фактор сезонності, тому, аналізуючи здатність Емітента обслуговувати борги, Агентство порівнює показники за поточний період і за 6 місяців попереднього року. Показники ЕВІТ та ЕВІТДА СТОВ «КАЛИНА» за два квартали 2018 року були від'ємними і становили -9.777 млн. грн. та -9.689 млн. грн. відповідно, що майже втричі більше ніж від'ємне значення ЕВІТ та ЕВІТДА за аналогічний період 2017 року. Збільшення від'ємних значень ЕВІТ та ЕВІТДА в аналізованому періоді є негативним фактором. Проте, 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 0,587 млн. грн.

Таким чином, аналіз звітності СТОВ «КАЛИНА» за 6 місяців 2018 року показав: падіння обсягів активів та власного капіталу, дуже низьке співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями, зниження ділової активності Підприємства та його збиткову діяльність, а також від'ємне значення показників ЕВІТ і ЕВІТДА.

*РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна)*