

14.03.2018

Обновлен кредитный рейтинг ПАО «ХАРТРОН»

12 марта 2018 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале на уровне uaBB+ ПАО «ХАРТРОН» (код ЕГРПОУ 14313062). Заемщик с рейтингом uaBB+ характеризуется ниже чем достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Агентство обновило кредитный рейтинг после анализа данных консолидированной отчетности ПАО «ХАРТРОН» за девять месяцев 2017 года.

Таблица

Показатели ПАО «ХАРТРОН» за девять месяцев 2017 года (тыс. грн., п.п., %)

Показатели	9 месяцев 2017 года (30.09.2017)	9 месяцев 2016 года (30.09.2016)	Изменение	Темп прироста, %
Активы	627 218	628 628	-1 410	-0,22%
Основные средства по остаточной стоимости	60 473	39 670	20 803	52,44%
Дебиторская задолженность	61 095	124 964	-63 869	-51,11%
Кредиторская задолженность	186 730	240 459	-53 729	-22,34%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	32,72%	51,97%	-19,25 п.п.	-
Собственный капитал	276 823	228 965	47 858	20,90%
Обязательства	350 395	399 663	-49 268	-12,33%
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	79,00%	57,29%	21,71 п.п.	-
Долгосрочные кредиты банков	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты банков	4 990	3 220	1 770	54,97%
Чистый доход от реализации продукции	278 782	152 650	126 132	82,63%
Чистая прибыль, контролируемая и неконтролируемая часть	28 681	6 455	22 226	344,32%
Чистая прибыль, контролируемая часть	25525	4360	21165	-
Рентабельность собственного капитала	10,98%	2,84%	8,14 п.п.	-
Рентабельность продаж (по финансовым результатам от операционной деятельности)	14,72%	11,85%	2,86 п.п.	-
ЕВІТ	41 031	18 095	22 936	126,75%
ЕВІТDA	49 886	26 335	23 551	89,43%
Соотношение между ЕВІТDA и обязательствами	14,24%	6,59%	7,65 п.п.	-

Источник: данные ПАО «ХАРТРОН», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

1. За период с 30.09.2016 года по 30.09.2017 года активы ПАО «ХАРТРОН» практически не изменились (уменьшились на 0,22%) и составили 627,22 млн. грн., тогда как стоимость основных средств Компании за то же время увеличилась на 52,44%. Собственный капитал Компании в анализируемом периоде вырос на 20,90%, а обязательства сократились на 12,33%. В результате соотношение между собственным капиталом и обязательствами Предприятия выросло на 21,71 п.п. до 79%.

2. Задолженность дебиторов перед Компанией за период с 30.09.2016 года по 30.09.2017 года снизилась на 51,11% и составила 61,1 млн. грн. Кредиторская задолженность ПАО «ХАРТРОН» в анализируемом периоде снизилась на 22,34% до 186,73 млн. грн.

Уменьшение кредиторской и дебиторской задолженности свидетельствует об улучшении системы расчетов на Предприятии.

3. Чистый доход от реализации продукции, полученный ПАО «ХАРТРОН» за три квартала 2017 года, увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2016 года на 82,63% и составил 278,78 млн. грн.

4. Общая консолидированная прибыль Компании за девять месяцев 2017 года составила 28,68 млн. грн., что в 4,44 раза превышает показатель за девять месяцев 2016 года. Контролируемая часть прибыли Компании составила 25,53 млн. грн., что в 5,85 раза превышает показатель за девять месяцев 2016 года. Рост показателей прибыли привел к повышению эффективности деятельности Предприятия, отразившись в существенном росте EBIT и EBITDA, а также показателей рентабельности. Соотношение между EBITDA и обязательствами ПАО «ХАРТРОН» в анализируемом периоде выросло на 7,65 п.п. до 14,24%, что позитивно оценивается Агентством.

Таким образом, изучив отчетность ПАО «ХАРТРОН» за девять месяцев 2017 года, а также особую и регулярную информацию эмитента, Агентство отмечает увеличение стоимости основных фондов, улучшение управления дебиторской и кредиторской задолженностью, рост соотношения между собственным капиталом и обязательствами, значительное повышение финансовых результатов и повышение эффективности работы. Данные факторы позволяют обновить долгосрочный кредитный рейтинг Предприятия на уровне uaBB+.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»