

16.05.2018

Обновлен кредитный рейтинг ПАО «ХАРТРОН»

16 мая 2018 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале на уровне uaBB+ ПАО «ХАРТРОН» (код ЄГРПОУ 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 2017 год и за первый квартал 2018 года.

Таблица

Показатели ПАО «ХАРТРОН» за 2017 год (тыс. грн., п.п., %)

Показатели	2017 год (31.12.2017)	2016 год (31.12.2016)	Изменение	Темп прироста, %
Активы	639 328	623 686	15 642	2,51%
Основные средства по остаточной стоимости	63 632	47 905	15 727	32,83%
Дебиторская задолженность	84 321	96 360	-12 039	-12,49%
Кредиторская задолженность	192 943	215 194	-22 251	-10,34%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	43,70%	44,78%	-1,08 п.п.	-
Собственный капитал	290 412	274 487	15 925	5,80%
Обязательства и обеспечения	348 916	349 199	-283	-0,081%
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	83,23%	78,60%	4,63 п.п.	-
Краткосрочные кредиты банков	8 575	3 470	5 105	147,12%
Чистый доход от реализации продукции	386 570	255 504	131 066	51,30%
Чистая прибыль, контролируемая и неконтролируемая часть	13 594	9 660	3 934	40,72%
Чистая прибыль, контролируемая часть	8 923	6 987	1 936	27,71%
Рентабельность собственного капитала	4,81%	4,02%	0,79 п.п.	-
Рентабельность продаж (по финансовым результатам от операционной деятельности)	6,11%	5,22%	0,89 п.п.	-
EBIT	23 622	13 337	10 285	77,12%
EBITDA	35 756	24 309	11 447	47,09%
Соотношение между EBITDA и обязательствами	10,25%	6,96%	3,29 п.п.	-

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

1. За период с 31.12.2016 года по 31.12.2017 года активы ПАО «ХАРТРОН» выросли на 2,51% и составили 639,328 млн. грн., а стоимость основных средств Компании по остаточной стоимости за то же время увеличилась на 32,83%. Собственный капитал Компании в анализируемом периоде вырос на 5,8%, а обязательства сократились на 0,081%. В результате соотношение между собственным капиталом и обязательствами Предприятия выросло на 4,65 п.п. и на 31.12.2017 года составило 83,23%.

2. Задолженность дебиторов перед Компанией за период с 31.12.2016 года по 31.12.2017 года снизилась на 12,49% до 84,32 млн. грн. Кредиторская задолженность ПАО «ХАРТРОН» в анализируемом периоде снизилась на 10,34% до 192,94 млн. грн. Уменьшение

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

3. Чистый доход от реализации продукции, полученный ПАО «ХАРТРОН» за двенадцать месяцев 2017 года, увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2016 года на 51,3% до 386,57 млн. грн. В первом квартале 2018 года Предприятие продолжило повышать деловую активность: за три месяца 2018 года чистый доход от реализации продукции вырос по сравнению аналогичным периодом 2017 года на 73,77% и составил 55,43 млн. грн.

4. Общая консолидированная прибыль ПАО «ХАРТРОН» за четыре квартала 2017 года составила 13,59 млн. грн., что на 40,72% превышает показатель за четыре квартала 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 3,29 п.п. до 10,25%, что позитивно оценивается Агентством. Анализ консолидированной финансовой отчетности Компании за первый квартал 2018 года также показал рост показателей EBIT и EBITDA по сравнению с первым кварталом 2017 года: на 7,57% и на 21,78% соответственно. Также по результатам первых трех месяцев 2018 года Компания получила чистую прибыль в размере 0,63 млн. грн., что на 58,68% меньше чем за три месяца 2017 года. Агентство позитивно оценивает факт прибыльной деятельности Компании на регулярной основе, что в дальнейшем может служить основанием для улучшения прогноза по рейтингу.

Таким образом, изучив отчетность ПАО «ХАРТРОН» за двенадцать месяцев 2017 года и за первый квартал 2018 года, а также особую и регулярную информацию эмитента, Агентство отмечает: улучшение управления дебиторской и кредиторской задолженностью, рост соотношения между собственным капиталом и обязательствами, значительное улучшение финансовых результатов и повышение эффективности работы. Данные факторы позволяют обновить долгосрочный кредитный рейтинг Предприятия на уровне uaBB+.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»