

iRating subjektu

Analytik	Jan Cikler, Ondřej Piroháníč
Poslední uzavřené období	30.11.2018
Aktuální období	30.11.2019
Datum analýzy	13.08.2020
Datum tisku	14.08.2020

Identifikace hodnocené společnosti

Název společnosti	Global Energy Investments a.s.
IČ společnosti	5678731
Sídlo společnosti	Ladova 1814/31, Brno - Řečkovice, 62100
Země	Česká republika
Odvětví podnikání	3511 Výroba elektřiny
Odvětví podnikání dle interního členění	Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody

Hodnocení

Finanční kritéria																					
Body finanční	0,45000																				
Technický rating	BBB-																				
	<i>Bodový interval od -31,25 do +31,25</i>																				
	<table border="1"> <tr> <td>AAA</td><td>AA</td><td>A+</td><td>A-</td><td>BBB</td><td>BB+</td><td>BB-</td><td>B</td><td>CCC</td><td>C</td> </tr> <tr> <td>AA+</td><td>AA-</td><td>A</td><td>BBB+</td><td>BBB-</td><td>BB</td><td>B+</td><td>B-</td><td>CC</td><td>D</td> </tr> </table>	AAA	AA	A+	A-	BBB	BB+	BB-	B	CCC	C	AA+	AA-	A	BBB+	BBB-	BB	B+	B-	CC	D
AAA	AA	A+	A-	BBB	BB+	BB-	B	CCC	C												
AA+	AA-	A	BBB+	BBB-	BB	B+	B-	CC	D												
Technický rating celkem	BBB-																				
Technický rating 31.12.2017	BBB																				
Technický rating 30.11.2018	BBB																				
Technický rating 30.11.2019	BBB-																				
Nefinanční kritéria																					
Body nefinanční	0,000																				
Kategorie nefinanční	Málo informací																				
Korekce nefinančního hodnocení	Bez úpravy																				
	<table border="1"> <tr> <td>+3</td><td>+2</td><td>+1</td><td>0</td><td>-1</td><td>-2</td><td>-3</td> </tr> <tr> <td></td><td></td><td></td><td>X</td><td></td><td></td><td></td> </tr> </table>	+3	+2	+1	0	-1	-2	-3				X									
+3	+2	+1	0	-1	-2	-3															
			X																		

Vypočtený rating

Ratingový stupeň S&P	BBB-																				
	<i>Stupně ratingu od AAA (nejlepší) do D</i>																				
	<table border="1"> <tr> <td>AAA</td><td>AA</td><td>A+</td><td>A-</td><td>BBB</td><td>BB+</td><td>BB-</td><td>B</td><td>CCC</td><td>C</td> </tr> <tr> <td>AA+</td><td>AA-</td><td>A</td><td>BBB+</td><td>BBB-</td><td>BB</td><td>B+</td><td>B-</td><td>CC</td><td>D</td> </tr> </table>	AAA	AA	A+	A-	BBB	BB+	BB-	B	CCC	C	AA+	AA-	A	BBB+	BBB-	BB	B+	B-	CC	D
AAA	AA	A+	A-	BBB	BB+	BB-	B	CCC	C												
AA+	AA-	A	BBB+	BBB-	BB	B+	B-	CC	D												
Výsledný rating před korekcí	BBB-																				
Výsledný rating po korekcí	BBB-																				

Stupeň dle iRating supnice

B2

Komentář analytika

Předmět činnosti společnosti Global Energy Investment a.s. je Činnost holdingových společností. K hodnocení společnosti byly předloženy konsolidované výkazy auditované za rok 2017 a 2018 a dále zatím předběžné výkazy (neauditované) za rok 2019.

Vzhledem ke složení skupiny předpokládáme, že zaměřením skupiny je výroba elektrické energie v solárních elektrárnách. Proto bylo hodnocení provedeno pro NACE 3511 Výroba a rozvod elektřiny.

Silnou stránkou konsolidovaného celku je zejména vysoká rentabilita – velmi pozitivně hodnotíme poměr přidané hodnoty k tržbám, rentabilitu tržeb i poměr EBITDA k tržbám.

Celková zadluženost byla rovněž mírně nadprůměrná, v posledním hodnoceném období se snížila na průměrnou úroveň.

Hodnoty likvidit jsou podprůměrné, vyjma likvidity okamžité.

Nejvyšší riziko představuje poměr úvěrů a dluhopisů k vlastnímu kapitálu, který je ve srovnání s ostatními společnostmi daného oboru vysoký. Pro lepší srovnání jsme porovnali hodnoty tohoto ukazatele s hodnotami, které vykazují společnosti provozující solární elektrárny. Medián těchto hodnot se pohybuje přibližně mezi hodnotami vykázanými hodnocenou společností v letech 2018 a 2019.

Medián vzorku společností (solární elektrárny) je 216% (po odečtení nulových hodnot), hodnota u Global Energy Investment byla v roce 2018 ve výši 244 %, v roce 2019 klesla na 191 %.

Riziko představuje i poměr celkových úvěrů k tržbám.

Výsledný rating je BBB- dle stupnice S&P, což odpovídá stupni B2 (ze 14 stupňové škály používané v aplikaci iRating). Stupeň B2 představuje „nízké riziko“.

Pro přesnější stanovení míry rizika by bylo nutné předložit aktuální konsolidované výkazy k 30.6.2020.

Za správnost předložených výkazů ručí hodnocený subjekt. Výkazy za rok 2017 a 2018 byly auditované.

Hodnoty finančních ukazatelů

Ukazatele pro výpočet iRATINGU	HISTORIE	HISTORIE	HISTORIE	AKTUAL	PLÁN
		01.02.2017	01.01.2018	01.12.2018	01.12.2019
		31.12.2017	30.11.2018	30.11.2019	30.11.2020
počet měsíců v období	0	11	11	12	12
Likvidita běžná		0,843	0,991	0,904	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	-10	X
Likvidita rychlá		0,825	0,975	0,882	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	-10	X
Likvidita okamžitá		0,514	0,600	0,474	#N/A
hodnocení	X	10	10	10	X
Celková zadluženost v %		77,861	72,568	67,279	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	0	X
Leverage v %		361,603	272,711	205,610	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	-10	X
Aktiva stálá v % dlouh.pasiv		99,600	96,824	98,856	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	-10	X
Úrokové krytí		1,905	2,185	1,204	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	-10	X
DER (Úvěry a Dluhopisy / Vlastní kapitál) v %		322,480	243,785	190,891	#N/A
hodnocení	X	-25	-25	-25	X
Doba obratu krátk.pohl. z obch.vztahů ve dnech		33,774	36,440	46,126	#N/A
hodnocení	X	0	-10	-10	X
Doba obratu krátk.závazků z obch.vztahů ve dnech		24,167	32,800	13,220	#N/A
hodnocení	X	0	-10	10	X
Doba obratu zásob ve dnech		4,663	3,922	5,569	#N/A
hodnocení	X	0	0	-10	X
ROA v %		6,654	8,744	6,744	#N/A
hodnocení	X	10	10	10	X
Přidaná hodnota / TOV v %		80,206	83,254	79,089	#N/A
hodnocení	X	25	25	25	X
ROS v %		39,499	48,333	36,411	#N/A
hodnocení	X	25	25	25	X
RETS v %		41,375	47,534	35,315	#N/A
hodnocení	X	25	25	25	X
EBITDA / TOV v %		75,612	78,780	73,529	#N/A
hodnocení	X	25	25	25	X
DLUH_Úvěry a Dluhopisy / EBITDA (v letech)	#N/A	4,5	3,9	3,9	#N/A
hodnocení	X	-10	-10	-10	X
Osobní náklady v % přidané hodnoty		5,728	5,374	7,029	#N/A
hodnocení	X	10	10	10	X

Komentáře k ukazatelům:

30.11.2018	-	Podprůměrná běžná likvidita
30.11.2019	-	Podprůměrná běžná likvidita
30.11.2018	-	Podprůměrná rychlá likvidita
30.11.2019	-	Podprůměrná rychlá likvidita
30.11.2018	+	Dobrá okamžitá likvidita
30.11.2019	+	Dobrá okamžitá likvidita
30.11.2018	-	Vyšší zadluženost
30.11.2019	0	Průměrná zadluženost
30.11.2018	-	Vyšší leverage
30.11.2019	-	Vyšší leverage
30.11.2018	-	Mírně nepříznivý poměr stálých aktiv a dlouhodobých pasiv
30.11.2019	-	Mírně nepříznivý poměr stálých aktiv a dlouhodobých pasiv
30.11.2018	-	Nízké úrokové krytí
30.11.2019	-	Nízké úrokové krytí
30.11.2018	-	Velmi vysoký podíl bankovních úvěrů, výpomocí a dluhopisů k vlastnímu kapitálu
30.11.2019	-	Velmi vysoký podíl bankovních úvěrů, výpomocí a dluhopisů k vlastnímu kapitálu
30.11.2018	-	Vyšší doba inkasa pohledávek
30.11.2019	-	Vyšší doba inkasa pohledávek
30.11.2018	-	Vyšší doba splatnosti závazků
30.11.2019	+	Nízká doba splatnosti závazků
30.11.2018	0	Průměrné doba obratu zásob
30.11.2019	-	Vyšší doba obratu zásob
30.11.2018	+	Vysoká rentabilita aktiv
30.11.2019	+	Vysoká rentabilita aktiv
30.11.2018	+	Velmi vysoký podíl přidané hodnoty k TOV
30.11.2019	+	Velmi vysoký podíl přidané hodnoty k TOV
30.11.2018	+	Velmi vysoká rentabilita tržeb
30.11.2019	+	Velmi vysoká rentabilita tržeb
30.11.2018	+	Velmi vysoká rentabilita tržeb ve vztahu k PHV
30.11.2019	+	Velmi vysoká rentabilita tržeb ve vztahu k PHV
30.11.2018	+	Velmi vysoký podíl EBITDA k TOV
30.11.2019	+	Velmi vysoký podíl EBITDA k TOV
30.11.2018	-	Vysoký podíl bankovních úvěrů, výpomocí a dluhopisů k EBITDA
30.11.2019	-	Vysoký podíl bankovních úvěrů, výpomocí a dluhopisů k EBITDA
30.11.2018	+	Příznivý poměr osobních nákladů k přidané hodnotě
30.11.2019	+	Příznivý poměr osobních nákladů k přidané hodnotě

Vybrané vstupní hodnoty

FINANČNÍ VÝKAZY	HISTORIE	HISTORIE	HISTORIE	AKTUAL	PLÁN
		01.02.2017	01.01.2018	01.12.2018	01.12.2019
		31.12.2017	30.11.2018	30.11.2019	30.11.2020
počet měsíců v období	0	11	11	12	12
Výkaz zisku a ztrát - v tis.Kč					
Obchodní a výrobní tržby	0	468 906	490 197	505 153	0
Provozní HV	0	194 010	233 012	178 393	0
HV z finančních operací	0	-73 272	-70 830	-77 921	0
HV celkový před zdaněním	0	120 738	162 182	100 472	0
Čistý zisk/ztráta	0	87 432	125 904	74 199	0
Rozvaha - v tis.Kč					
AKTIVA CELKEM	0	2 490 587	2 503 372	2 337 816	0
Dlouhodobý majetek	0	2 114 278	2 071 317	1 974 487	0
Oběžná aktiva	0	349 934	402 587	338 385	0
z toho: Krátkodobý finanční majetek vč. peněžních prostředků	0	188 908	218 320	161 243	0
PASIVA CELKEM	0	2 490 587	2 503 372	2 337 815	0
Vlastní kapitál	0	536 275	666 139	764 968	0
z toho: Základní kapitál	0	2 000	2 000	2 000	0
Cizí zdroje	0	1 937 205	1 813 101	1 571 533	0
Bankovní úvěry a finanční výpomoci celkem	0	1 479 380	1 373 947	1 210 252	0
- Dlouhodobé bankovní úvěry	0	1 271 097	1 108 735	981 064	0
- Krátkodobé (běžné) bankovní úvěry a finanční výpomoci	0	208 283	265 212	229 188	0
Dlouhodobé ostatní závazky (bez bankovních úvěrů)	0	298 282	340 260	250 000	0
Krátkodobé (běžné) ostatní závazky (bez bankovních úvěrů)	0	159 543	98 894	111 281	0

1	A1	Minimální riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je minimální.
2	A2	Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
3	A3	Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
4	A4	Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
5	B1	Nízké riziko	Společnost s vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je mírné a je závislé na vnějších / tržních faktorech, které nejsou snadno předvídatelné.
6	B2	Nízké riziko	Společnost s vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je mírné a je závislé na vnějších / tržních faktorech, které nejsou snadno předvídatelné.
7	B3	Střední riziko	Společnost s převážně přijatelnou finanční situací. Riziko nesplácení závazků dosahuje průměrné úrovně a je spojené s trendy na trhu.
8	B4	Mírně zvýšené riziko	Společnost s převážně přijatelnou finanční situací. Riziko nesplácení závazků mohou zvýšit případné negativní trendy na trhu.
9	B5	Mírně zvýšené riziko	Finanční situace společnosti není zcela stabilní. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné, ale přijatelné.
10	C1	Zvýšené riziko	Finanční situace společnosti není zcela stabilní. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné.
11	C2	Zvýšené riziko	Společnost s ne zcela stabilní finanční situací a občasným nedostatkem likvidity. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné.
12	C3	Vysoké riziko	Společnost s nevyváženou finanční situací a občasným nedostatkem likvidity. Riziko nesplácení závazků je vysoké.
13	C4	Velmi vysoké riziko	Společnost se značnými nedostatky ve finanční oblasti. Riziko nesplácení závazků je značné.
14	C5	Extrémní riziko	Finanční stabilita společnosti je ohrožena. Riziko selhání je extrémně vysoké.
	X	Rating nespočten	Rating nebylo možné spočítat z důvodu nedostatečného množství vstupních informací.