

04.07.2016

## Подтвержден кредитный рейтинг ООО «Абсолют Офис»

27 июня 2017 года РА «Эксперт-Рейтинг» приняло решение о подтверждении кредитного рейтинга облигаций ООО «Абсолют Офис» (код ЄГРПОУ 32556671) на уровне **uaBB+**. Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом **uaBB+** характеризуется меньшей чем достаточная кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими компаниями. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Агентство обновило кредитный рейтинг после анализа финансовой отчетности, регулярной и особенной информации эмитента ООО «Абсолют Офис» за первый квартал 2017 года.

Таблица 1

Показатели ООО «Абсолют Офис» (тыс. грн., п.п., %)

Показатели	I квартал 2017 г. (31.03.2017 г.)	I квартал 2016 г. (31.03.2016 г.)	Изменение	Темп прироста
Активы	128 814	155 328	-26 514	-17,07%
Дебиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	106 148	114 634	-8 486	-7,40%
Кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	23 003	52847	-29 844	-56,47%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	461,45%	216,92%	244,53 п.п.	-
Собственный капитал	105 791	102 460	3 331	3,25%
Валовые обязательства	23 023	52 868	-29 845	-56,45%
Коэффициент автономии (собственный капитал / обязательства)	459,50%	193,80%	265,70 п.п.	-
Доход от реализации продукции	90	489	-399	-81,60%
Финансовый результат от операционной деятельности	-14	114	-128	-
Чистая прибыль (убыток)	1	19	-18	-94,74%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,001%	0,019%	-0,02 п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	0,001%	0,013%	-0,01 п.п.	-
Рентабельность продаж (ROS)	-15,56%	23,31%	-38,87 п.п.	-
EBITDA	-12	209	-221	-
Соотношение между EBITDA и обязательствами	-0,05%	0,40%	-0,45 п.п.	-

Источник: Данные компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

1. Активы Компании ООО «Абсолют Офис» в период с 31.03.2016 года по 31.03.2017 года снизились на 17,07% или на 26,51 млн. грн. Собственный капитал за тот же период вырос на 3,25% (на 3,33 млн. грн.). Оценочный объем валовых обязательств Компании сократился на 56,45% или на 29,85 млн. грн. Рост объема собственного капитала и значительное снижение валовых обязательств привели к росту коэффициента автономии на 265,7 п.п. до 459,5%. Таким образом, Эмитент на 31.03.2017 обладал очень высоким уровнем коэффициента автономии: его собственный капитал в 4,59 раз превышал обязательства.

2. Доход от реализации продукции за первый квартал 2017 года составил 0,09 млн. грн., что на 81,6% ниже чем за аналогичный период 2016 года. Финансовый результат от операционной деятельности за первый квартал 2017 года является отрицательным (Компания получила 0,014 млн. грн. убытка), в то время как за аналогичный период 2016 была получена прибыль в размере 0,114 млн. грн. Чистая прибыль по итогам первых трех месяцев 2016 года составила 0,001 млн. грн., тогда как годом ранее была получена чистая прибыль в размере 0,019 млн. грн. Низкие объемы чистой прибыли и отрицательный результат от операционной деятельности Компании сдерживают уровень кредитного рейтинга Эмитента.

3. Ухудшение финансовых результатов привело к снижению эффективности деятельности ООО «Абсолют Офис» в первом квартале 2017 года по сравнению с первым кварталом 2016 года. Так, показатели рентабельности собственного капитала и рентабельности активов Компании упали на 0,02 п.п. и 0,01 п.п. соответственно, а рентабельность продаж стала отрицательной. Показатель EBITDA также стал отрицательным, снизившись по сравнению с первым кварталом 2016 года на 0,221 млн. грн.

Изучив отчетность Компании ООО «Абсолют Офис» за первый квартал 2017 года, Агентство отмечает:

- значительный рост коэффициента автономии;
- падение дохода от реализации продукции и чистой прибыли;
- снижение эффективности деятельности Компании.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»