

20.12.2017

## Подтвержден кредитный рейтинг ООО «Абсолют Офис»

20 декабря 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 ниже чем достаточной 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 девять месяцев 2017 года.

Таблица 1

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

Показатели	9 месяцев 2017 года (30.09.2017 г.)	9 месяцев 2016 года (30.09.2016 г.)	Изменение	Темп прироста
Активы	138 272	125 022	13 250	10,60%
Дебиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	108 549	106 438	2 111	1,98%
Кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	32 416	25 006	7 410	29,63%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	334,86%	425,65%	-90,79 п.п.	-
Собственный капитал	105 835	99 999	5 836	5,84%
Валовые обязательства	32 437	25 023	7 414	29,63%
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	326,28%	399,63%	-73,35 п.п.	-
Доход от реализации продукции	313	1 108	-795	-71,75%
Финансовый результат от операционной деятельности	36	117	-81	-69,23%
Чистая прибыль (убыток)	45	18	27	150,00%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,04%	0,02%	0,02 п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	0,03%	0,01%	0,02 п.п.	-
Рентабельность продаж (ROS)	11,50%	10,56%	0,94 п.п.	-
EBITDA	38	119	-81	-68,07%
Соотношение между EBITDA и обязательствами	0,12%	0,48%	-0,36 п.п.	-

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

1. Активы Компании ООО «Абсолют Офис» за период с 30.09.2016 года по 30.09.2017 года выросли на 10,6% до 138,27 млн. грн. Собственный капитал за указанный период вырос на 5,84%, или на 5,84 млн. грн., а валовые обязательства Компании увеличились на 29,63% или на 7,41 млн. грн. В результате более быстрого роста обязательств соотношение между собственным капиталом и обязательствами ООО «Абсолют Офис» за анализируемый период снизилось на 73,35 п.п. и на 30.09.2017 года составило 326,28%. Такое значение данного показателя свидетельствует о том, что Эмитент обладал высоким запасом капитала.

2. Доход от реализации продукции ООО «Абсолют Офис» за три квартала 2017 года составил 0,313 млн. грн., что на 71,75% ниже, чем за тот же период 2016 года. Несмотря на снижение деловой активности, Компании удалось сохранить положительное значение финансовых результатов. Так, финансовый результат от операционной деятельности за девять месяцев текущего года составил 36 тыс. грн., что на 69,23% меньше чем за аналогичный период 2016 года. Чистая прибыль Компании за анализируемый период составила 45 тыс. грн., что в 2,5 раза превышает показатель за 3 квартала 2016 года. В анализируемом периоде объемы чистой и операционной прибыли Эмитента остаются незначительными, что сдерживает уровень кредитного рейтинга.

3. Эффективность продаж Компании по результатам 9 месяцев 2017 года выросла до 11,5%. В то же время, показатели рентабельности собственного капитала и рентабельности активов оставались на невысоком уровне, хотя и выросли по сравнению с аналогичным периодом 2016 года на 0,02 п.п. Также значительно снизился показатель EBITDA, а соотношение между EBITDA и обязательствами Компании составило менее 1%.

Таким образом, изучив отчетность Компании ООО «Абсолют Офис» за девять месяцев 2017 года, Агентство отмечает: рост активов и собственного капитала, значительный запас капитала, а также положительный финансовый результат, на фоне снижения деловой активности.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»