

20.06.2018

## Подтвержден кредитный рейтинг ООО «Абсолют Офис»

20 июня 2018 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 первый квартал 2018 года.

Таблица 1

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

Показатели	I квартал 2018 г. (31.03.2018 г.)	I квартал 2017 г. (31.03.2017 г.)	Изменение	Темп прироста
Активы	126 031	128 814	-2783	-2,16%
Дебиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	106 098	106 148	-50	-0,05%
Кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	20 241	23 003	-2762	-12,01%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	524,17%	461,45%	62,72 п.п.	-
Собственный капитал	105 790	105 791	-1	0,00%
Валовые обязательства	20 241	23 023	-2782	-12,08%
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	522,65%	459,50%	63,15 п.п.	-
Доход от реализации продукции	166	90	76	84,44%
Финансовый результат от операционной деятельности	11	-14	25	-
Чистая прибыль (убыток)	4	1	3	300,00%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,004%	0,001%	0,003 п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	0,003%	0,001%	0,002 п.п.	-
Рентабельность продаж (ROS)	6,63%	-15,56%	22,18 п.п.	-
EBITDA	12	-13	25	-
Соотношение между EBITDA и обязательствами	0,06%	-0,06%	0,12%	-

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

1. Активы Компании ООО «Абсолют Офис» с 31.03.2017 года по 31.03.2018 года снизились на 2,16% до 126,03 млн. грн. Собственный капитал Компании в анализируемом периоде практически не изменился и на конец первого квартала составил 105,79 млн. грн., в то время как ее валовые обязательства сократились на 12,08% до 20,24 млн. грн. В результате соотношение между собственным капиталом и обязательствами Эмитента выросло на 63,15 п.п. и на 31.03.2018 года составляло 524,17%, что соответствовало очень высокому уровню данного показателя.

2. Доход от реализации продукции за первый квартал 2018 года составил 0,17 млн. грн., что на 84,44% выше чем за аналогичный период 2017 года. Деятельность ООО «Абсолют Офис» в анализируемом периоде была прибыльной. Так, за первые три месяца 2018 года Компания получила 11 тыс. грн. прибыли от операционной деятельности и 4 тыс. грн. чистой прибыли, в то время как за аналогичный период 2017 года был Эмитент получил убыток от операционной деятельности. Низкие объемы чистой прибыли и прибыли от операционной деятельности Компании сдерживают уровень кредитного рейтинга Эмитента.

3. Улучшение финансовых результатов ООО «Абсолют Офис» в первом квартале 2018 года по сравнению с первым кварталом 2017 года привело к незначительному повышению эффективности деятельности Эмитента. Тем не менее, показатели рентабельности Компании остаются на очень низком уровне. Показатель EBITDA, хотя и вырос по сравнению с первым кварталом 2017 года, также по результатам трех месяцев 2018 года имеет очень низкое значение – на уровне 12 тыс. грн.

Таким образом, изучив отчетность Компании ООО «Абсолют Офис» за первый квартал 2018 года, Агентство отмечает:

- очень высокое значение соотношения между собственным капиталом и обязательствами;
- рост дохода от реализации продукции и чистой прибыли;
- низкую эффективность деятельности Компании.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»