

08.05.2019

Обновлен кредитный рейтинг ООО «Абсолют Офис»

8 мая 2019 года РА «Эксперт-Рейтинг» приняло решение об обновлении кредитного рейтинга облигаций ООО «Абсолют Офис» (код ЕГРПОУ 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 2019 года.

Таблица 1

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

Показатели	I квартал 2019 г. (31.03.2019 г.)	I квартал 2018 г. (31.03.2018 г.)	Изменение	Темп прироста
Активы	150 404	126 031	24 373	19,34%
Дебиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	105 980	106 098	-118	-0,11%
Кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная)	44 670	20 230	24 440	120,81%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	237,25%	524,17%	-286,92 п.п.	-
Собственный капитал	105 705	105 790	-85	-0,08%
Валовые обязательства	44 699	20 241	24458	120,83%
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	236,48%	522,65%	-286,17 п.п.	-
Доход от реализации продукции	35	166	-131	-78,92%
Финансовый результат от операционной деятельности	-80	11	-91	-
Чистая прибыль (убыток)	-80	4	-84	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-0,076%	0,004%	-0,08 п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	-0,053%	0,003%	-0,056 п.п.	-
Рентабельность продаж (ROS)	-228,57%	6,63%	-235,20 п.п.	-
EBITDA	-80	12	-92	-
Соотношение между EBITDA и обязательствами	-0,18%	0,06%	-0,24 п.п.	-

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

1. Активы Компании ООО «Абсолют Офис» с 31.03.2018 года по 31.03.2019 года выросли на 19,34% до 150,4 млн. грн. Собственный капитал Компании в анализируемом периоде практически не изменился и на конец первого квартала 2019 года составил 105,71 млн. грн. В то же время, валовые обязательства Компании выросли в 2,2 раза до 44,7 млн. грн. В результате соотношение между собственным капиталом и обязательствами Эмитента снизилось на 286,17 п.п. и на 31.03.2019 года составляло 236,48%, что соответствовало очень высокому уровню данного показателя.

2. Доход от реализации продукции за первый квартал 2019 года составил 0,035 млн. грн., что на 78,92% ниже, чем за аналогичный период 2018 года. Деятельность ООО «Абсолют Офис» в анализируемом периоде была убыточной. Так, за первые три месяца 2019 года Компания получила 80 тыс. грн. убытка от операционной деятельности и 80 тыс. грн. чистого убытка, в то время как аналогичный период 2018 года был для Эмитента прибыльным.

3. Ухудшение финансовых результатов ООО «Абсолют Офис» в первом квартале 2019 года по сравнению с первым кварталом 2018 года привело к падению эффективности деятельности Эмитента. Так, показатель EBITDA по состоянию на 30.03.2019 г. был отрицательным, что негативно отражалось на способности Компании рассчитываться по своим текущим обязательствам.

Таким образом, изучив отчетность Компании ООО «Абсолют Офис» за первый квартал 2019 года, Агентство отмечает:

- очень высокое значение соотношения между собственным капиталом и обязательствами;
- падение дохода от реализации продукции;
- убыточную деятельность Компании.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»