

---

27.12.2010

## Рейтинговое заключение

### РА «Эксперт-Рейтинг» объявляет о присвоении кредитного рейтинга облигациям серии А и В ООО «Би Эн Си» на уровне **uaССС**

**24 декабря 2010 года** на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение о присвоении кредитного рейтинга облигациям компании ООО «Би Эн Си» (код ЕДРПОУ 32557104) на уровне **uaССС**. При присвоении кредитного рейтинга на спекулятивном уровне Агентство принимало во внимание итоги деятельности компании за 9 месяцев 2010 года.

Так, по итогам 9 месяцев 2010 года ООО «Би Эн Си» получило убыток 4,957 млн. грн. При этом выручка компании за 9 месяцев 2010 года составила всего 4,218 млн. грн., а за тот же период 2009 года — только 2,973 млн грн. По мнению Агентства, ООО «Би Эн Си» в кризисный период столкнулось с проблемами сбытового характера. Бизнес компании, которая специализируется на консалтинге, пережил полосу сужения спроса. Компания не смогла эффективно использовать привлеченные с помощью облигаций ресурсы, капитализировать их в достаточной степени с тем, чтобы получить значительный прирост выручки.

По состоянию на 01.10.2010, собственный капитал ООО «Би Эн Си» составлял всего 15,4 млн грн., при общем объеме активов компании в 109,7 млн грн. Таким образом, коэффициент автономии (соотношение между собственным капиталом и активами) составил всего 14,03%. Это критически мало для обеспечения надлежащей платежной дисциплины и соответствующего уровня платежеспособности. На 01.10.2010 на счетах компании скопилось всего 1,2 млн грн., что также указывает на критически низкий уровень ликвидности.

Подводя итоги анализа, Агентство указывает как на неудовлетворительное состояние показателей деловой активности, недостаточный уровень рентабельности, так и на низкую достаточность капитала и ликвидность. Облигационные выпуски ООО «Би Эн Си» серии **А** и **В** имеют все признаки спекулятивной рейтинговой оценки, а при прочих равных условиях, в частности, при отсутствии существенного прогресса в сбытовой политике по облигациям ООО «Би Эн Си» будет вероятен дефолт. Именно так аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг» обосновывает спекулятивный уровень рейтинговой оценки **uaССС** по облигациям ООО «Би Эн Си».

В соответствии с правилами рейтингования, рейтинговый отчет по облигациям, которым присвоен кредитный рейтинг по национальной шкале ниже отметки **uaBB+**, не подлежит публикации или распространению. Уровень рейтинговой оценки указывается в рейтинговом заключении, которое публикуется на Web-сайте РА «Эксперт-Рейтинг».

*Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»*