

01.11.2013

РЕЙТИНГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Облигациям ООО «Абсолют офис» присвоен рейтинг ВВВ-

Общество с Ограниченной Ответственностью «Абсолют Офис»
(полное наименование компании)

04210, г.Киев, проспект Героев Сталинграда, строение 12-Л
(местонахождение компании)

Дата регистрации:	10.06.2003
Код ЕГРПОУ:	32556671
Обслуживающий банк:	ПАО «Укрсоцбанк»
Аудитор:	Аудиторская Фирма ООО «ЭМ.А.ЭС. АУДИТ»
Телефон:	+38 (044) 4266111
Факс:	+38 (044) 4266111
E-mail:	u.ustimenko@congress.kiev.ua

Дополнительная информация для инвесторов.

Общая информация о выпусках облигаций.

Номинальная стоимость	100 (сто) гривен
Объем выпуска	29 990 000 (Двадцать девять миллионов девятьсот девяносто тысяч) гривен.
Количество облигаций в выпуске	299 900 (Двести девяносто девять тысяч девятьсот) штук
Андеррайтер	ООО «Конгресс-Инвест»
Период размещения	Дата начала: 11.06.2012 г. Дата окончания: 11.06.2013 г.
Дата погашения	Дата начала: 01.07.2021 г. Дата окончания: 02.08.2021 г.
Форма выпуска	бездокументарная
Депозитарий	«НДУ»

1. Анализ баланса Компании

Анализ балансовых показателей ООО «Абсолют Офис» за период с 01.10.2012 года по 01.10.2013 года показал рост активов Компании на 37,3%, что составляет 43,97 млн. грн. Дебиторская задолженность выросла незначительно (2,8%), кредиторская задолженность выросла на 12,3 млн. грн. Соотношение между отвлеченным из оборота денежным капиталом и привлеченным капиталом в качестве источника финансирования текущих платежей на конец третьего квартала 2013 года составило 902 %, значительно снизившись, что говорит об улучшении финансовой устойчивости Компании в анализируемом периоде.

Собственный капитал Компании на 30.09.2013 года составил 110,6 млн. грн., обязательства 51,3 млн. грн. Коэффициент концентрации собственного капитала, характеризующий долю собственности владельцев предприятия в общей сумме авансированных средств составил 215,8%, что говорит об устойчивости и независимости Компании от внешних кредиторов.

Таблица 1

Основные показатели баланса ООО «Абсолют Офис», (тыс. грн., %)*

Показатели	9 месяцев 2013 г. (30.09.2013 г.)	9 месяцев 2012 г. (30.09.2012 г.)	Изменение за 2012–2013 гг.	Темп прироста 2012–2013 гг.
Активы	161872,2	117901,9	43970,3	37,3%
Дебиторская задолженность	116884,9	113732,5	3152,4	2,8%
Кредиторская задолженность	12953,9	692,4	12261,5	1770,9%
Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью	902,3%	16425,8%	-15524п.п.	-
Собственный капитал	110 615,4	110 105,5	509,9	0,5%
Обязательства	51 256,8	7 796,4	43460,4	557,4%
Коэффициент автономии (собственный капитал / обязательства)	215,8%	1412,3%	-1196,5п.п.	-

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

Таким образом, ООО «Абсолют Офис» на протяжении анализируемого периода улучшил показатели баланса и имеет устойчивое финансовое положение.

2. Деловая активность компании

ООО «Абсолют Офис» за девять месяцев 2013 года получила валовый доход от реализации в сумме 15,7 млн. грн., что на 1074,5% выше аналогичного показателя по итогам девяти месяцев 2012 года. Это свидетельствует о высоких темпах наращивания Компанией валового бизнеса.

Чистый доход Компании вырос на 13,8 млн. грн. Главным финансовым результатом стала прибыль 0,48 млн. грн., тогда как по итогам девяти месяцев 2012 года Компания получила убыток.

Таблица 2

Показатели деловой активности компании ООО «Абсолют Офис» (тыс. грн., %)

Показатель	9 месяцев 2013 г. (30.09.2013 г.)	9 месяцев 2012 г. (30.09.2012 г.)	Изменение за 2012–2013 гг.	Темп прироста 2012–2013 гг.
Доход от реализации продукции	15 692,9	1 336,1	14356,8	1074,5%
Чистый доход	14 898,4	1 113,4	13785,0	1238,1%
Чистая прибыль (убыток)	476,3	-53,8	530,1	-985,3%

Источник: Данные Компании, Нацкомфинуслуг; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Результаты анализа деятельности ООО «Абсолют Офис» говорят о высокой деловой активности Компании и значительных темпах прироста валового бизнеса, и как результат, повышении прибыльности.

3. Аналитические показатели работы Компании

Таблица 3

Аналитические показатели работы Компании ООО «Абсолют Офис» (тыс. грн., %)

Показатель	9 месяцев 2013 г. (30.09.2013 г.)	9 месяцев 2012 г. (30.09.2012 г.)	Изменение за 2012–2013 гг.	Темп прироста 2012–2013 гг.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,43%	-0,05%	0,48п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	0,29%	-0,05%	0,34п.п.	-
ЕБИТДА	40 751,40	1 193,80	39557,6	3313,6%
Соотношение между ЕБИТДА и обязательствами	79,50%	15,31%	64,19п.п.	-

Источник: Данные Компании, Нацкомфинуслуг; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Коэффициент рентабельности собственного капитала ООО «Абсолют Офис», который показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли по итогам девяти месяцев 2013 года относительно девяти месяцев 2012 года вырос на 0,48 п.п.

Рентабельность активов Компании ее индикатор доходности и эффективности деятельности, очищенный от влияния объема заемных средств в анализируемом периоде продемонстрировал рост на 0,34 п.п.

Аналитический показатель ЕБИТДА, помогающий увидеть насколько прибыльна основная деятельность Компании продемонстрировал темп прироста 3313,6%. Соотношение между ЕБИТДА и обязательствами улучшилось на 64,2 п.п.

Заключение

В период с 24 октября по 01 ноября 2013 года РА «Эксперт-Рейтинг» проводило рейтинговое исследование Компании ООО «Абсолют Офис». Цель рейтингового исследования — присвоение облигациям Компании рейтинга. По результатам исследования облигациям Компании ООО «Абсолют Офис» (код ЕГРПОУ 32556671) рейтинговым комитетом Агентства «Эксперт-Рейтинг» был присвоен рейтинг по национальной шкале на уровне **uaBBB-**.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»