

## «Эксперт РА»

# «Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности компании «Архангельский ЦБК» на уровне А+

28 августа 2013 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании «**Архангельский ЦБК**» на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности). Прогноз «стабильный».

ОАО «Архангельский ЦБК» специализируется на производстве картона и товарной целлюлозы, ДВП, бумаги и бумажно-беловых изделий.

Позитивное влияние на рейтинг «Архангельский ЦБК» оказали высокий уровень достаточности капитала (на 30.06.2013 коэффициент достаточности капитала составил 0,49), высокие показатели рентабельности по итогам 2012 года (ROA составила 7,8%, ROE – 13,2%) и умеренно высокий уровень ликвидности (на 30.06.2013 коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,09, срочной ликвидности – 0,93, текущей ликвидности – 1,16). Кроме того, в качестве позитивных факторов были выделены умеренно высокие темпы прироста капитала (с 31.12.2010 по 30.06.2013 капитал вырос на 31%), высокий уровень диверсификации поставщиков и покупателей, высокие показатели деловой активности, низкий уровень кредиторской задолженности и широкая география деятельности (компания работает в более чем 15 регионах РФ, а также в 6 странах Европы). «Компания входит в список системообразующих организаций и заняла 325 место в списке «Эксперт 400» в 2012 году. Высокие рыночные позиции компании оказывают позитивное влияние на рейтинговую оценку», – отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**. Помимо этого, среди факторов, оказывающих положительное влияние на рейтинг, отмечаются высокая надежность страховой защиты (страховщики – ОАО «АльфаСтрахование», ОСАО «Ингосстрах», ОАО СК РОСНО, ООО «Росгосстрах» – имеют рейтинги надежности страховых компаний А++ от «Эксперт РА»), высокий уровень информационной прозрачности и высокий уровень стратегического обеспечения.

Среди факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были выделены низкий уровень диверсификации деятельности компании (97% выручки за 2012 год сформировано за счет производства целлюлозно-бумажной продукции), высокий уровень долговой нагрузки (отношение долга на 30.06.2013 к ЕВТ за 2012 год составило 4,7) и невысокий уровень диверсификации структуры долговых обязательств. Кроме того, в числе сдерживающих факторов отмечены умеренно высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов и высокий уровень валютных рисков.

На 30.06.2013 активы ОАО «Архангельский ЦБК» находились на уровне 19,5 млрд рублей. За 1 полугодие 2013 года выручка составила 8,7 млрд рублей, по итогам 2012 года – 17,1 млрд рублей.