

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг компании Eriell Holding Company на уровне А

25 декабря 2013 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности компании Eriell Holding Company](#) на уровне А (высокий уровень кредитоспособности). Прогноз «стабильный», подуровень рейтинга – первый.

Eriell Holding Company осуществляет финансовую деятельность в рамках Eriell Group, которая специализируется на разведочном и эксплуатационном бурении и капитальном ремонте скважин. Группа работает в России, Узбекистане, Туркменистане, Болгарии, Чехии, Ливии.

Положительное влияние на уровень рейтинга компании оказали высокие показатели ликвидности (на 31.03.2013 коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,04, коэффициенты срочной и текущей ликвидности – 3,93), умеренно высокий уровень достаточности капитала (на 31.03.2013 коэффициент достаточности капитала составил 0,39) и невысокие валютные риски. «Eriell Group, в которую входит Eriell Holding Company, является ключевым активом ГПБ (ОАО) в сегменте «Нефтяной сервис». В результате высока вероятность финансовой поддержки Eriell Holding Company со стороны банка», – отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**. Кроме того, позитивно на рейтинге отразились низкие доли дебиторской и кредиторской задолженности в структуре баланса (4,6% и 0,1% на 31.03.2013 соответственно) и высокая надежность страховой защиты (все приобретенное компанией оборудование застраховано в СК «СОГАЗ» (ОАО)).

В числе факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были отмечены высокая доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов (99% на 31.03.2013), низкий уровень раскрытия финансовой информации и отсутствие аудиторского заключения о бухгалтерской отчетности компании. Не позволяет поставить более высокую рейтинговую оценку невысокое финансовое состояние ключевого объекта инвестиций (Velesa Trading Limited характеризуется умеренно высокими показателями ликвидности, невысокими показателями рентабельности, низким уровнем достаточности капитала и высоким уровнем долговой нагрузки). Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинг компании оказали высокий уровень долговой нагрузки (на 31.03.2013 долг/капитал = 1,6; долг/ЕБИТДА по итогам 2012 года = 10,9; отношение долга к выручке за 2012 год составляет 6,3, долг предоставлен одним из собственников компании), невысокие показатели рентабельности по итогам 2012 года (ROA= 0,4%, ROE= 0,9%), отсутствие контролирующего собственника и высокая доля одного контрагента в структуре дебиторской задолженности на 31.03.2013.

На 31.03.2013 активы Eriell Holding Company находились на уровне 186 млн. долл., капитал – 72 млн. долл., выручка по итогам 2012 года составила 18 млн. долл., чистая прибыль – 0,7 млн. долл.