

## **РАЕХ («Эксперт РА») снизил рейтинг кредитоспособности компании «Коммерц Инвестментс» с уровня А+ до А**

28 июля 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») снизило **рейтинг кредитоспособности** (долгосрочной кредитоспособности) компании «**Коммерц Инвестментс**» до уровня А (высокий уровень кредитоспособности), третий подуровень. Прогноз «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе. Ранее у компании действовал рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) А+ (очень высокий уровень кредитоспособности), второй подуровень, со стабильным прогнозом.

ООО «Коммерц Инвестментс» является инвестиционной компанией и специализируется на проведении финансовых операций для крупных частных клиентов. Офис компании расположен в г. Москве.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокие показатели ликвидности (на 31.12.2014 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности, скорректированные на качество краткосрочных финансовых вложений, составили 1,35, 1,69 и 1,69 соответственно), низкий уровень валютных рисков и высокие показатели деловой активности. Также для деятельности компании характерны умеренно высокий уровень достаточности капитала (0,47 на 31.12.2014), рост капитала компании (на 35% за период с 31.12.2011 по 31.12.2014, на 5% за 2014 год), отсутствие просроченной кредиторской задолженности и умеренно низкая доля краткосрочной дебиторской задолженности в структуре оборотных активов (20% на 31.12.2014).

«В 2014 году у компании сменились собственники, что не позволило выделить соответствующий фактор поддержки. При этом у компании наблюдается сокращение объёмов бизнеса: объём активов за 2014 год снизился на 41% и продолжил снижение в первом полугодии 2015 года из-за сокращения сделок РЕПО. Это обусловило снижение рейтинга», – отмечает директор по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**.

В качестве сдерживающих факторов были выделены существенная зависимость компании от основного контрагента (крупного российского банка с рейтингом А++ от РАЕХ («Эксперт РА»)), низкий уровень диверсификации деятельности и низкий уровень раскрытия финансовой информации (на сайте компании финансовая отчетность не публикуется). Также сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказали умеренно низкий уровень стратегического планирования, высокая доля просроченной дебиторской задолженности (30% на 31.12.2014) и низкий уровень организации риск-менеджмента. Кроме того, компания характеризуется невысоким уровнем долговой нагрузки (отношение долга на 31.12.2014 к выручке за 2014 год составило 0,002, к капиталу – 0,73), невысоким уровнем рентабельности (по итогам 2014 года ROE=4,82%, ROA=1,65%), умеренно высокой долей дебиторской задолженности в структуре активов и кредиторской задолженности в структуре пассивов (17% и 15% на 31.12.2014 соответственно). Помимо этого, аналитики выделили умеренно высокую долю крупнейшего контрагента в структуре дебиторской и кредиторской задолженностей (87% и 97% на 31.12.2014 соответственно) и невысокое качество активов (на 31.05.2015 22% активов приходилось на облигации эмитента, допустившего дефолт в последние 24 месяца, 37% активов – на займ компании, не имеющей рейтинга РАЕХ («Эксперт РА») или другого международного агентства).

На 31.12.2014 активы ООО «Коммерц Инвестментс» составляли 3,8 млрд рублей, капитал – 1,8 млрд рублей, выручка за 2014 год – 589,9 млрд рублей.