

<https://raexpert.ru/releases/2016/Apr15e>

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «Гостиница «Белград» на уровне А

Москва, 15 апреля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании «**Гостиница «Белград»**» на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности», подуровень третий, прогноз по рейтингу стабильный.

Основным направлением деятельности ОАО «Гостиница «Белград» являются гостиничные услуги - компании принадлежит одноименная гостиница, расположенная в г. Москва.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали низкая доля кредиторской задолженности и внешней дебиторской задолженности в структуре пассивов и активов соответственно (менее 1% на 31.12.2015), умеренно высокий уровень достаточности капитала (на 31.12.2015 коэффициент достаточности капитала составил 0,34), а также высокий уровень диверсификации структуры себестоимости (доля крупнейшего контрагента по итогам 2015 года составляет 11%). «На время реконструкции гостиницы компания будет отвечать по своим долговым обязательствам за счет средств акционера. В подтверждение этого агентству был предоставлен ряд документов, подтверждающих наличие ликвидности у бенефициаров компании, что позитивно повлияло на уровень рейтинга», - комментирует Анатолий Назарук, ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА). Кроме того, аналитики отмечают высокий уровень и качество страховой защиты (страховщиком является СПАО «Ингосстрах», имеющее рейтинг надежности от РАЕХ (Эксперт РА) на уровне А++), наличие невыбранных кредитных линий (величина невыбранных кредитных линий на 31.03.2016 - 1 064 млн. руб.) и высокий уровень раскрытия финансовой информации.

Сдерживающее влияние на рейтинг оказали высокий уровень долговой нагрузки (отношение долга к капиталу на 31.12.2015 - 1,76, также есть поручительство по долгу материнской компании в размере 85 млн долл), низкий уровень ликвидности (гостиница с 4 квартала 2015 до 2017 года закрыта на реконструкцию, при этом величина выплат процентов по долгу за 2016 ожидается на уровне 248,3 млн. руб., проценты по долгу будут погашены за счет средств акционера), узкая география деятельности (гостиница находится в г. Москва) и низкий уровень диверсификации бизнеса по направлениям деятельности (выручка формируется за счет гостиничных услуг). Кроме того, у компании высокий уровень валютных рисков, низкие показатели денежного потока, потенциальная убыточность компании в 2016 году (в 2016 году компания не будет генерировать выручку), концентрация долговых обязательств на одном кредиторе (ПАО Банк «ФК Открытие»). Также компания характеризуется отсутствием возможностей для привлечения дополнительного залогового финансирования и невысоким уровнем стратегического планирования.

На 31.12.2015 по данным отчетности по стандартам РСБУ активы ОАО «Гостиница «Белград» (г. Москва, ИНН 7704053033) составила 1,2 млрд. руб., объем собственных средств - 394 млн. руб., чистая прибыль за 2015 год - 37,4 млн. руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний <http://raexpert.ru/ratings/credits/method/>.
Ключевые источники информации: данные ОАО «Гостиница «Белград», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые присваивался рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 29.05.2014. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 06.04.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 08.04.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Кредитный рейтинг был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания кредитного рейтинга) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) www.raexpert.ru.