

## РАЕХ (Эксперт РА) понизил рейтинг кредитоспособности компании Ладья-Финанс до уровня А

Москва, 21 января 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) понизило рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) компании «Ладья-Финанс» до уровня А (высокий уровень кредитоспособности), первый подуровень. Прогноз по рейтингу «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности) со стабильным прогнозом.

ООО «Ладья-Финанс» осуществляет финансовые вложения в ценные бумаги.

«Структура портфеля финансовых вложений компании демонстрирует повышенную волатильность и по состоянию на 30.09.2015 отличается от заявленной агентству при присвоении рейтинга. Волатильность структуры финансовых вложений и снижение оценки уровня финансового состояния объектов финансовых вложений компании не позволяет агентству поддерживать рейтинг на уровне А+», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) Павел Митрофанов.

Кроме того, компания характеризуется умеренно высоким уровнем долговой нагрузки (на 30.09.2015 отношение долга к капиталу составило 1.7, отношение долга к выручке за 2014 год составило 0.37, краткосрочный долг составляет 49% долговых обязательств), что оценивается агентством в качестве сдерживающего фактора. Сдерживающее влияние на рейтинг компании также оказали отсутствие контролирующего собственника, умеренно низкий уровень рентабельности (по итогам 30.06.2014-30.06.2015 по МСФО ROA составляет 1.8%, ROS - 0.5%, по РСБУ за 2014 год ROA составляет 0.8%, ROS - 0.4%), умеренно высокая доля дебиторской задолженности в структуре баланса (на 30.09.2015 по РСБУ на уровне 41%) и умеренно низкий уровень организации риск-менеджмента.

В качестве позитивных факторов аналитиками агентства были выделены высокие показатели ликвидности (на 30.06.2015 по МСФО скорректированные на качество краткосрочных финансовых вложений коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 0.77, 1.43 и 1.43, по РСБУ на 30.09.2015 - 0.43, 1.67 и 1.67 соответственно), умеренно высокий уровень достаточности капитала (на 30.09.2015 по РСБУ - 0.35), низкий уровень валютных рисков и высокий уровень раскрытия финансовой информации. Кроме того, в числе позитивных факторов также отмечаются умеренно высокие темпы роста активов и капитала, высокий объём имущества, потенциально возможного для передачи в залог, отсутствие зависимости от крупнейшего кредитора, умеренно высокий уровень стратегического планирования, низкая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов и высокое качество дебиторской и кредиторской задолженности.

На 30.09.2015 активы ООО «Ладья-Финанс» по РСБУ составили 10.1 млрд руб., выручка по итогам 2014 года - 15.9 млрд. руб.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовых компаний [http://www.raexpert.ru/ratings/credits\\_fin/](http://www.raexpert.ru/ratings/credits_fin/) Ключевые источники информации: данные Ладья-Финанс, РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 23.12.2014. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 23.12.2014. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 18.01.2016. 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

рейтинговой оценки) 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](http://www.raexpert.ru).