

<https://raexpert.ru/releases/2016/Oct11e>

RAEX (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «Мир Упаковки» на уровне А

Москва, 11 октября 2016 г.

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании **«Мир Упаковки»** на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности», второй подуровень, прогноз по рейтингу - стабильный.

К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, были отнесены высокий уровень прогнозной ликвидности (на 31.03.2016 коэффициент прогнозной ликвидности, который рассчитывался как отношение доступной ликвидности в следующие 12 месяцев к направлениям ее использования в следующие 12 месяцев, составил 2,81) и высокий уровень страховой защиты (застрахованы деятельность по производству/продаже автокомпонентов на сумму 1 млн евро, а также гражданская ответственность на сумму 1 млн долл. в компании с рейтингом надежности A++ от RAEX (Эксперт РА)). Также аналитики отметили высокий уровень диверсификации структуры выручки по контрагентам (по итогам 2015 года доля крупнейшего контрагента составила 19%), умеренно высокий уровень диверсификации себестоимости по контрагентам (по итогам 2015 года доля крупнейшего контрагента составила 90%, однако он является связанной стороной) и умеренно высокий уровень диверсификации дебиторской задолженности по контрагентам (на 31.03.2016 доля крупнейшего контрагента составила 32%). Помимо этого, были выделены умеренно высокие перспективы развития рынка специализации, широкая география деятельности и высокий уровень организации риск-менеджмента.

«Компания занимается реализацией пластиковых изделий, произведенных ООО «Орион», входящего в Группу «Мир упаковки». По итогам 2016 г. Группа ожидает рост выручки до 3 млрд руб. за счет заключения ряда новых контрактов в рамках программы импортозамещения. Рост объема бизнеса Группы приведет к увеличению объемов реализации компании, что оказывает позитивное влияние на ее рейтинг», - комментирует управляющий директор по корпоративным рейтингам RAEX (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывают высокий уровень общей долговой нагрузки (на 31.03.2016 отношение CFO за 2015 год к долгу на 31.03.2016 составило -7%, долга к EBITDA за период 31.03.2015-31.03.2016 ? 11), узкие возможности для привлечения залогового финансирования, низкая диверсификация структуры долговых обязательств (на 27.09.2016 100% долговых обязательств пришлось на одного кредитора). Также аналитики отметили умеренно низкие показатели рентабельности без учета переоценок (за период 31.03.2015-31.03.2016 ROA=0,3%, ROE=3,9%, ROS=0,05%, рентабельность по EBITDA=0,6%), умеренно высокие валютные риски, умеренно низкую диверсификацию деятельности по направлениям бизнеса (по итогам 2015 года 98% выручки получено за счет продажи упаковки) и низкую географическую диверсификацию расположения производственных

мощностей. К сдерживающим факторам по рейтингу также были отнесены невысокие показатели ликвидности (на 31.03.2016 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 0,001, 0,84 и 1 соответственно), умеренно низкий уровень покрытия всех обязательств скорректированными на ликвидность активами (на 31.03.2016 коэффициент «стрессовой» ликвидности составил 0,92). Помимо этого, были выделены низкий уровень раскрытия финансовой информации и невысокое качество стратегического планирования.

АО «Мир Упаковки» занимается реализацией пластиковых изделий. Входит в ГК «Мир Упаковки», которая занимается производством стандартизированной пластиковой тары и упаковки для массового рынка и изготовлением эксклюзивных упаковочных изделий под заказ. На 31.03.2016 объем активов компании составил 580,8 млн руб., капитал - 32,8 млн руб., выручка за период с 31.03.2015-31.03.2016 составила 2,6 млрд руб., чистая прибыль - 1,2 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 АО «Мир Упаковки», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 08.07.2014. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 06.10.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 05.10.2016. 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.

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.