

<https://raexpert.ru/releases/2016/Oct12a>

RAEX (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании Home Electronics на уровне А

Москва, 12 октября 2016 г.

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) **Home Electronics** на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности», второй подуровень. Прогноз по рейтингу - «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе.

К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, отнесены низкий уровень валютных рисков (большая часть операций компании осуществляется в долларах США; доля валютной выручки и валютных затрат составила 1.6% и 2.7% соответственно), умеренно высокий уровень прогнозной ликвидности (по прогнозной финансовой модели в ближайшие 12 месяцев (30.06.2016-30.06.2017) отношение денежных поступлений к денежным оттокам составит 1.02) и широкая география сбыта (по итогам 2015 года 38.5% выручки пришлось на Россию, 24% - на Германию; сбыт продукции осуществляется не менее чем в 17 странах). Также аналитики агентства выделяют отсутствие зависимости от крупнейшего поставщика и покупателя (на крупнейших контрагентов пришлось 12.2% себестоимости и 20% выручки за 2015 год), умеренно высокий уровень стратегического обеспечения (формализованная стратегия отсутствует, компания разработала прогнозную финансовую модель с умеренно высокой детализацией) и высокий объем и надежность страховой защиты (риски при транспортировке груза автотранспортом и морским путем застрахованы на условиях «с ответственностью за все риски» в страховых компаниях с рейтингами выше А по шкале RAEX (Эксперт РА)).

«У Home Electronics отсутствует долговая нагрузка в виде кредитов и займов. При этом компания работает с аккредитивами, обязательства по которым не отражаются в отчетности, но были учтены агентством при рейтинговой оценке. Отсутствие дополнительной долговой нагрузки в виде долговых обязательств снижает подверженность компании кредитным рискам, что оказывает поддержку рейтингу», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам RAEX (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Среди сдерживающих факторов выделены отсутствие информации о конечных бенефициарах компании, низкая диверсификация кредитных линий по аккредитивам (на 30.06.2016 единственный кредитор - HSBC), невысокие показатели рентабельности (за 30.06.2015-30.06.2016 рентабельность по EBITDA составила 0.77%, ROA = 3.86%, ROE = 12.6%) и невысокие показатели ликвидности (скорректированные коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности на 30.06.2016 составили 0.76, 0.82 и 0.87; объем денежных средств в активах компании скорректирован на забалансовые обязательства по выбранным кредитным линиям по аккредитивам). Давление на рейтинг также оказывают высокая доля крупнейшего контрагента в структуре дебиторской задолженности (80% от общей величины дебиторской

задолженности на 30.06.2016), невысокая диверсификация по направлениям деятельности (100% выручки представлено продажей электробытовой техники, при этом компания реализует более 20 видов бытовой электротехники) и негативные тенденции объема бизнеса (снижение выручки в 2015 году составило 13%, в 2014 году - 22% год к году). Также выделяются низкий уровень раскрытия финансовой информации (отчетность компании отсутствует в открытом доступе) и низкий уровень раскрытия общей информации (на сайте компании не представлена контактная информация, информация о руководстве, актуальные новости о компании).

Home Electronics Limited занимается продажей электробытовой техники под маркой «Scarlett» и климатического оборудования под маркой «Timberk». Объем активов компании по состоянию на 30.06.2016 составил 10.8 млн долл., капитал - 2.3 млн долл., выручка компании за 30.06.2015-30.06.2016 составила 53.8 млн долл., чистая прибыль за тот же период - 363 тыс. долл.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний <http://www.raexpert.ru/ratings/credits/method>.
Ключевые источники информации: данные Home Electronics Limited, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 02.04.2013. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 08.04.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 07.10.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности 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.

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.