

РАЕХ («Эксперт РА») подтвердил рейтинг надежности и качества услуг компании УК «Деловой Дом Калита» на уровне А

7 июля 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») подтвердило [рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании УК «Деловой Дом Калита»](#) на уровне А «Высокий уровень надежности и качества услуг». Прогноз «стабильный».

Позитивное влияние на уровень рейтинга компании оказали умеренно высокое качество организации инвестиционного процесса и процесса контроля за рисками, низкие инфраструктурные риски (УК сотрудничает с одним спецдепозитарием – «Объединенный специализированный депозитарий», имеет рейтинг надежности А от РАЕХ («Эксперт РА») и высокое качество стратегического обеспечения. На уровень рейтинговой оценки также положительно повлияли умеренно высокое качество управления ЗПИФами (за период с 31.12.2012 – 31.12.2014 СЧА ЗПИФ Недвижимости «Фонд «Реконструкция и Развитие» выросла на 72%, СЧА ЗПИФ Недвижимости «Ай Пи Ти – Недвижимость» на 7%), умеренно высокий показатель отношения объема выручки к активам под управлением (за 2014 отношение объема выручки УК к активам под управлением составило 7,2 тыс руб, при среднерыночном значении 5,7 тыс руб) и сокращение отношения операционных расходов к выручке от услуг ДУ (за 2014 год отношение операционных расходов к выручке – 0,85, за 2013 – 0,93). «Деятельность компании характеризуется наличием «якорного» клиента, доля которого в структуре активов под управлением более 60%. Пайщик официально подтвердил готовность к долгосрочному партнерству с УК, что оценивается агентством в качестве фактора поддержки и позитивно влияет на уровень рейтинга», - отмечает директор по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**. Также для компании характерен умеренно высокий уровень информационной прозрачности (на интернет-сайте УК представлена основная финансовая отчетность и другая необходимая информация).

В качестве сдерживающих факторов были выделены низкая диверсификация структуры собственных средств и невозможность высоко оценить их надежность (на 31.03.2015 на депозитном счете в одном банке находились 92% собственных средств УК; у банка нет рейтингов кредитоспособности), узкая специализация деятельности (УК занимается управлением ЗПИФами) и клиентская база. Также сдерживающее влияние на уровень рейтинговой оценки оказали низкая диверсификация структуры активов под управлением (на 31.03.2015 недвижимое имущество составляло 78% структуры), низкий уровень достаточности собственных средств (0,74 на 31.12.2014), невысокие показатели рентабельности (за 2014 год ROA = 1,8%, ROE = 2%). Помимо этого, аналитики агентства выделили рост дебиторской задолженности в структуре ЗПИФ Недвижимости «Ай Пи Ти – Недвижимость» (за период с 31.12.2014 по 29.05.2015 ДЗ увеличилась в 5 раз).

На 31.03.2015 объем активов под управлением УК «Деловой Дом Калита» составил 11 млрд руб, собственные средства УК, рассчитанные по методике ЦБ РФ – 105 млн руб. По данным мониторинга рынка доверительного управления, проведенного РАЕХ («Эксперт РА») по итогам 1 квартала 2015 года, компания занимает 46 место по совокупному объему активов под управлением.