

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» на уровне А+

Москва, 22 июля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании **«УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»** на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности), третий подуровень. Прогноз по рейтингу - «стабильный».

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали низкие валютные риски и высокий уровень достаточности капитала (0,99 на 31.03.2016). Кроме того, аналитики выделили низкие доли дебиторской и кредиторской задолженностей в валюте баланса (4% и менее 1% на 31.03.2016 соответственно), высокую диверсификацию структуры себестоимости по контрагентам (по итогам 2015 г. на крупнейшего контрагента пришлось 25% себестоимости), а также высокий уровень страховой защиты (компания застраховала свои имущественные интересы в страховой компании с рейтингом надежности А++ от РАЕХ (Эксперт РА)).

«У компании на протяжении ряда лет отсутствует долговая нагрузка, что повышает ее финансовую устойчивость и оказывает позитивное влияние на ее рейтинг», - отмечает аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

К позитивным факторам для уровня рейтинга были также отнесены высокий уровень организации риск-менеджмента, умеренно высокое качество стратегического планирования и высокий уровень раскрытия финансовой информации

Давление на уровень рейтинга оказали высокая подверженность активов обесценению, операционная убыточность (по итогам 2015 г. убыток от продаж составил 13,8 млн. руб., рентабельность активов по операционной прибыли=-4,1%, рентабельность капитала по операционной прибыли=-4,2%) и невысокие показатели прибыли и рентабельности (по итогам 2015 г. ROA=5,7%, ROE=5,8%, чистая прибыль составила 19,2 млн. руб.). Среди сдерживающих факторов для рейтинга были также отмечены невысокие показатели ликвидности (на 31.03.2016 скорректированные на качество краткосрочных финансовых вложений коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 52,9, 57,8 и 57,8 соответственно, однако большая часть краткосрочных финансовых вложений была представлена выданными займами эмитенту, надежность которого агентство не может высоко оценить). Помимо этого, сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказали низкий уровень диверсификации деятельности (по итогам 2015 г. 98% выручки было сформировано за счет ДУ ценными бумагами), невысокая диверсификация структуры выручки по контрагентам (по итогам 2015 г. 98% выручки пришлось на связанную компанию) и неполное раскрытие информации о конечных бенефициарах.

АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» специализируется на доверительном управлении страховыми резервами и собственными средствами страховых компаний. Объем активов компании по состоянию на 31.03.2016 составил 323,1 млн. руб., капитал - 320,2 млн. руб., выручка компании за 2015 г. достигла 48,7 млн. руб.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовых компаний http://www.raexpert.ru/ratings/credits_fin/. Ключевые источники информации: данные АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 02.07.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 02.07.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 15.07.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной 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.

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.